Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

FONDS DESJARDINS

Au **31 mars 2026**

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en vous adressant à votre représentant en épargne collective, en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280, en consultant les sites Web fondsdesjardins.com et www.sedarplus.ca, en communiquant avec nous par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com, ou par la poste au 2, Complexe Desjardins, Case postale 9000, Succursale Desjardins, Montréal (Québec) H5B 1H5.

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements

REMARQUE À L'ÉGARD DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives sur les Fonds, leur rendement futur, leurs stratégies ou perspectives et les mesures que pourraient prendre les Fonds. Les termes « peut », « pourrait », « voudrait », « supposer », « perspectives », « croire », « compter », « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention », « prévision » et « objectif » ainsi que les termes et expressions semblables désignent des déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur des Fonds. Elles sont assujetties à des incertitudes et à des risques intrinsèques concernant les Fonds et les facteurs économiques en général, de sorte que les prévisions, projections et autres déclarations prospectives pourraient ne pas se matérialiser. Il est recommandé de ne pas se fier indûment à ces déclarations, puisqu'un nombre de facteurs importants pourrait faire en sorte que les événements et les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives des Fonds. Ces facteurs comprennent notamment, mais sans s'y limiter, des facteurs généraux économiques, politiques et des marchés au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les modifications apportées aux lois et aux règlements, les jugements d'ordre judiciaire ou réglementaire, les poursuites judiciaires et les catastrophes.

La liste susmentionnée des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre toute décision de placement, il est recommandé d'examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs. Toutes les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi en date du présent rapport sans aucune responsabilité légale et il ne faut pas s'attendre à ce que ces déclarations soient mises à jour, complétées ou révisées en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres, à moins que la législation applicable ne prévoie une telle obligation.

TABLE DES MATIÈRES

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS CONSTITUÉS EN FIDUCIE

FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Marché monétaire ... 6
Fonds Desjardins Revenu court terme ... 12
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme ... 20
Fonds Desjardins Obligations canadiennes ... 28
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes ... 36
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2026 ... 44
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2027 ... 49
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2028 ... 54
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029 ... 58
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030 ... 62
Fonds Desjardins Obligations opportunités ... 66
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes ... 73
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes ... 77
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel ... 82
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global ... 86
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales ... 94
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré ... 102
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés ... 105
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés ... 112
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales ... 116
Fonds Desjardins Revenu à taux variable ... 124
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique ... 132
Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes ... 141
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé ... 148
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents ... 156
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents ... 163

FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance ... 167
Fonds Desjardins Équilibré Québec ... 174
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique ... 184
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes ... 194
Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs ... 204
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial ... 207

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Croissance de dividendes ... 213
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu ... 224
Fonds Desjardins Actions canadiennes ... 235
Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées ... 243
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes ... 253
Fonds Desjardins Actions canadiennes plus ... 262
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus ... 268
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation ... 275

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Actions américaines ... 283
Fonds Desjardins Actions américaines valeur ... 289
Fonds Desjardins Actions américaines croissance ... 296
Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres ... 304
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines ... 311

TABLE DES MATIÈRES

FONDS D'ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES

Fonds Desjardins Actions outre-mer 320
Fonds Desjardins Actions internationales valeur 328
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance 336
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales 344
Fonds Desjardins Mondial de dividendes 352
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes 362
Fonds Desjardins Actions mondiales 373
Fonds Desjardins Opportunités mondiales 384
Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales 392
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance 396
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité 404
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales 412
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives 420
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation 429
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres 437
Fonds Desjardins Marchés émergents 445
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents 453
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents 461

FONDS ALTERNATIFS

Fonds Desjardins FNB Marchés neutres 470

FONDS SPÉCIALISÉS

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales 476

SOLUTIONS DE PLACEMENT

Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur (auparavant Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité) 487
Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré (auparavant Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité) 501
Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré (auparavant Portefeuille Diapason Croissance diversifié) 515
Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance (auparavant Portefeuille Diapason Croissance équilibré) 529
Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux (auparavant Portefeuille Diapason Croissance maximum) 543
Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales (auparavant Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions) 557
Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe 565
Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur 568
Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré 580
Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré 590
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance 602
Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux (auparavant Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale) 613
Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales (auparavant Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions) 624
Portefeuille Desjardins FNB Conservateur 630
Portefeuille Desjardins FNB Modéré 635
Portefeuille Desjardins FNB Équilibré 640
Portefeuille Desjardins FNB Croissance 645
Portefeuille Desjardins FNB Audacieux 650
Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales 655
Portefeuille Diapason Revenu prudent 660
Portefeuille Diapason Revenu conservateur 669
Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien 678
Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial 682
Mandat privé Titanium Actions canadiennes 686
Mandat privé Titanium Actions américaines 690
Mandat privé Titanium Actions internationales 694
Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales 698

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

Fonds Desjardins Marché monétaire

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Marché monétaire (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,93 %. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Comme le portage *(carry)* gagne en importance plus la durée du portefeuille est courte, la répartition de l'actif a été le facteur qui a particulièrement favorisé le rendement au cours de la période. Une surpondération des titres de sociétés a été maintenue près des limites maximales permises tout au long de la période, mais la composition du portefeuille a quelque peu évolué. Comme les titres de créance de sociétés se négocient à des niveaux relativement serrés sur le plan historique, leur détention portait sur le très court terme. La volatilité s'est installée au dernier semestre, les taux anticipés passant de baisses supplémentaires à des hausses rapides et successives à la suite de l'éclatement du conflit au Moyen-Orient. La durée des titres en portefeuille a été revue à la hausse, ce qui a permis de tirer parti de la hausse des taux implicites observée, laquelle s'est ensuite estompée. La teneur du biais a toutefois été limitée par la politique de placement et la règlementation. Ce positionnement sur la courbe a été effectué avec des titres fédéraux. Par conséquent, le portefeuille misait sur du crédit à très court terme combiné à des expositions aux titres gouvernementaux à plus long terme. Comme les écarts de crédit offerts sont relativement stables plus loin sur la courbe, le coût d'opportunité est demeuré limité et la plus grande liquidité des titres a facilité des ajustements plus rapides.

De la dette bancaire à recapitalisation interne a été ajouté au courant du dernier trimestre à la suite de la modification de la politique de placement. Même si l'exposition permise est limitée, elle permet néanmoins de diversifier les titres habituels et procure de nouvelles options. Ces titres ont remplacé les actifs titrisés sous forme d'obligations ou de papier commercial, ce qui réduit leur concentration au portefeuille. La durée du portefeuille a été augmentée grâce à l'ajout de titres gouvernementaux à plus long terme lors des épisodes de volatilité des taux, ce qui s'inscrit dans un contexte d'aplatissement de la courbe entre 3 et 12 mois.

Il y a eu une forte révision des prévisions du marché concernant la politique monétaire de la Banque du Canada, lesquelles intègrent désormais un rythme plus rapide de hausses du taux directeur en réaction aux pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole. Aussi, la pression exercée sur le financement à très court terme a entraîné un élargissement des écarts de taux offerts sur les titres provinciaux par rapport aux titres fédéraux. Les interventions subséquentes de la Banque du Canada ont toutefois réussi à pallier l'enjeu, mais les écarts offerts demeurent plus élevés que ce qui était observé à la période précédente.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a subi une succession de chocs externes dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré une volatilité marquée de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité demeure en croissance, notamment grâce à l'accès majoritairement libre de droits de douane dont bénéficient la plupart des pays exportant aux États-Unis dans le cadre de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui limite pour l'instant les répercussions macroéconomiques.

Cependant, le lancement de l'opération « *Epic Fury* » a ravivé certaines craintes inflationnistes sur les marchés, alimentant une révision haussière des prévisions de la politique monétaire. À la fin mars, les investisseurs s'attendaient ainsi à plus de trois hausses du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces perspectives ont toutefois été partiellement tempérées par les autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif. Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une latitude accrue pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se répercutera sur l'économie réelle.

La renégociation de l'accord de libre-échange avec le principal partenaire commercial du Canada pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique si l'issue des négociations devait s'avérer défavorable pour le pays. Or, les écarts de crédit sur les créances d'entreprise semblent peu tenir compte de ce risque de dégradation. Dans ce contexte, la qualité des titres en portefeuille est continuellement renforcée et la liquidité maintenue à un niveau élevé, afin de permettre au gestionnaire de portefeuille d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que prévu par le gestionnaire de portefeuille. De même, le niveau des taux pourrait augmenter encore quelque peu, ce qui diminuerait le rendement du portefeuille.

Au Canada, davantage qu'aux États-Unis, des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait s'estomper progressivement tout comme les marges de rentabilité. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille a l'intention d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente en matière d'écarts de crédit, surtout dans la portion plus éloignée de la courbe.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**29 962**	21 353

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 1989	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,32	0,51	0,43	0,10	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,09)	(0,11)	(0,07)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,09	0,25	0,42	0,32	0,03	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,26	0,42	0,33	0,03	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,26	0,42	0,33	0,03	—
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,33	0,52	0,38	0,17	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,13	0,33	0,52	0,38	0,17	0,03
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,33	0,52	0,44	0,11	0,04
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,13	0,33	0,52	0,44	0,11	0,04
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,32	0,52	0,44	0,10	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,09)	(0,11)	(0,07)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,09	0,25	0,43	0,33	0,03	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,26	0,43	0,33	0,04	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,26	0,43	0,33	0,04	—
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,34	0,53	0,45	0,09	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,04)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	0,29	0,47	0,39	0,05	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,29	0,46	0,39	0,06	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,29	0,46	0,39	0,06	—
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,34	0,51	0,45	0,11	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	—	—	—	—	—
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,09)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	0,29	0,45	0,36	0,05	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,29	0,45	0,36	0,04	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,29	0,45	0,36	0,04	—
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	103 709	103 318	69 390	48 833	60 256	83 371
Nombre de parts rachetables en circulation	10 365 771	10 326 699	6 935 567	4 880 835	6 022 544	8 333 185
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,75	0,74	0,93	1,15	0,69	0,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,75	0,75	0,93	1,15	1,15	1,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	4 839	1
Nombre de parts rachetables en circulation	126	124	120	114	483 905	108
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 479	9 919	5 593	6 911	6 908	6 538
Nombre de parts rachetables en circulation	847 924	991 890	559 314	691 072	690 845	653 850
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,72	0,72	0,90	1,09	0,69	0,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,72	0,73	0,90	1,09	1,09	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 169	983	581	1 004	1 316	2 424
Nombre de parts rachetables en circulation	316 929	98 319	58 114	100 443	131 564	242 370
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,45	0,46	0,56	0,56	0,41	0,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,45	0,46	0,56	0,56	0,56	0,56
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	19 016	18 440	17 123	16 974	16 095	12 061
Nombre de parts rachetables en circulation	1 901 580	1 843 969	1 712 257	1 697 404	1 609 481	1 206 108
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,46	0,46	0,64	0,86	0,62	0,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,46	0,46	0,64	0,86	0,86	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Marché monétaire sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,55 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,20 %
• Rémunération des courtiers	0,25 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

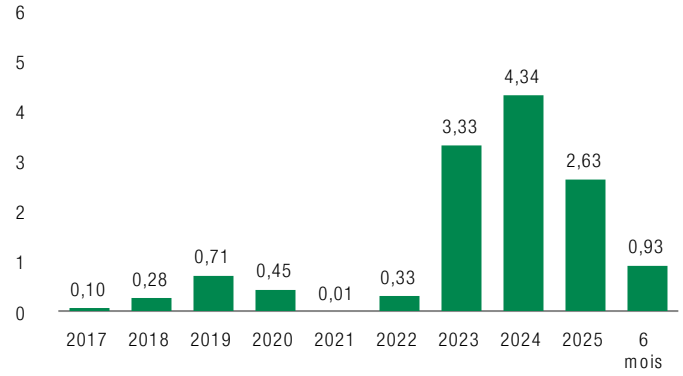
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

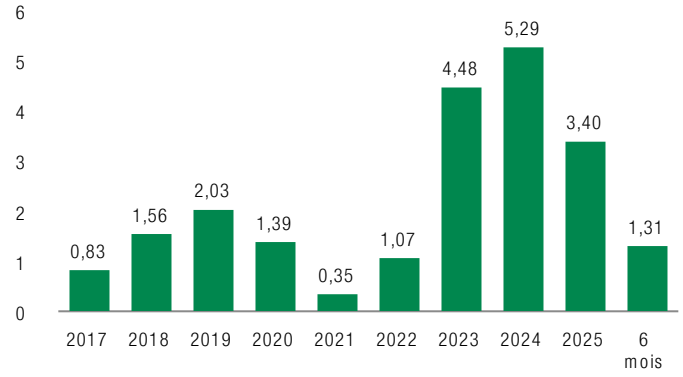
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



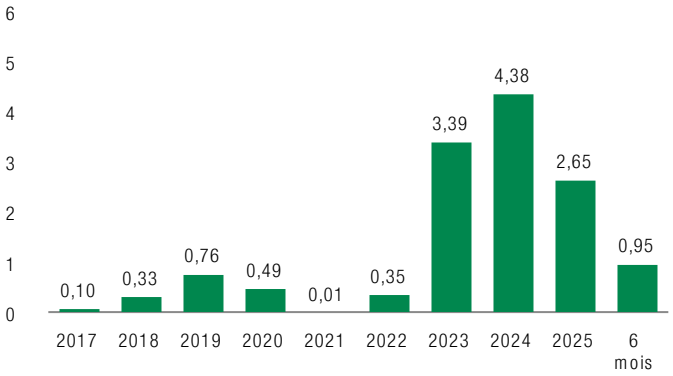
** Début des opérations en janvier 1989.*

CATÉGORIE I



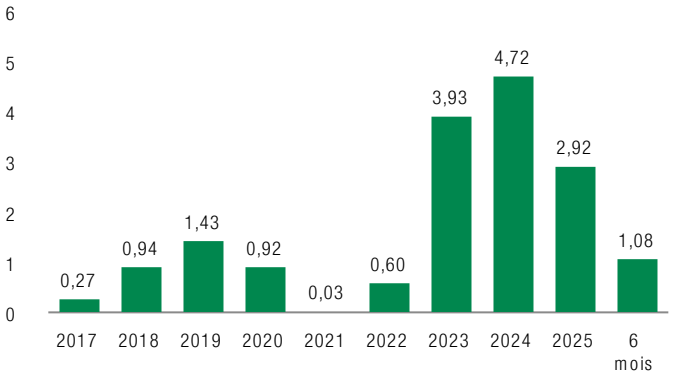
** Début des opérations en janvier 2015.*

CATÉGORIE C



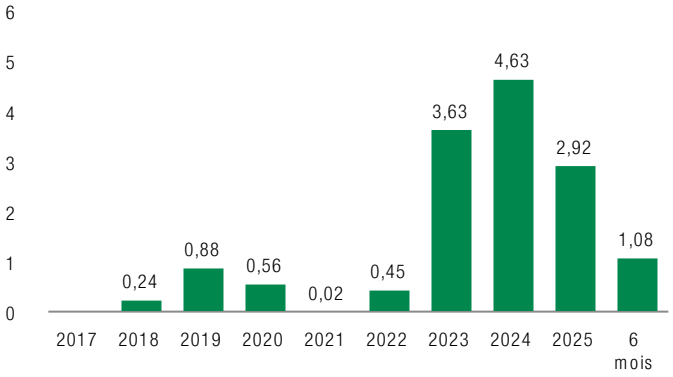
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres de marché monétaire	**52,5**
Sociétés	36,8
Gouvernement du Canada	4,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	10,2
Municipalités et institutions parapubliques	0,8
Obligations canadiennes	**46,9**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	17,0
Sociétés	29,9
Autres éléments de la valeur liquidative	**0,6**
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Ontario Hydro Energy, 8,250 %, 2026-06-22	17,0
2	Hyundai Capital Canada, billets, 1,225 %, 2026-04-02	8,3
3	Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, 2,281 %, 2026-04-15	5,2
4	Bons du Trésor du Canada, 2,662 %, 2027-03-24	4,7
5	Banque Royale du Canada, 5,341 %, 2026-06-23	4,7
6	Banque Scotia, taux variable, 2027-02-05	4,5
7	BCI QuadReal Realty Trust, billets, 2,403 %, 2026-04-27	4,5
8	BCI QuadReal Realty Trust, billets, 2,315 %, 2026-05-05	4,5
9	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2026-05-01	3,7
10	Banque Nationale du Canada, taux variable, 2026-10-19	3,7
11	North West Redwater Partnership, billets, 1,225 %, 2026-04-02	3,7
12	Enbridge Pipelines, billets, 2,329 %, 2026-04-20	3,3
13	Banque de Montréal, taux variable, 2026-09-17	3,0
14	Banque Royale du Canada, taux variable, 2027-03-10	3,0
15	Rideau Trail Funding Trust, billets, 2,383 %, 2026-05-15	3,0
16	North West Redwater Partnership, billets, 2,289 %, 2026-04-15	2,9
17	Province de l'Alberta, billets, 2,402 %, 2026-06-24	2,7
18	Glacier Credit Card Trust, série 2024-1, 4,740 %, 2026-09-20	2,4
19	Merit Trust Senior, billets, 2,467 %, 2026-07-22	2,2
20	Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, 0,000 %, 2026-04-01	1,9
21	Banque de Montréal, taux variable, 2026-04-27	1,9
22	Banque de Montréal, taux variable, 2026-07-16	1,5
23	Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2026-07-21	1,5
24	North West Redwater Partnership, billets, 2,101 %, 2026-04-07	1,5
25	King Street Funding Trust, billets, 2,433 %, 2026-05-22	1,3
	Total	**96,6**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Fonds Desjardins Revenu court terme

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Revenu court terme (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,22 % comparativement à 0,64 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada, affichait un rendement de 0,58 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition de l'actif est le facteur qui a le plus contribué au rendement du Fonds. La surpondération des obligations de sociétés, financée par la sous-pondération des obligations gouvernementales, a aussi favorisé le rendement. Parmi les titres à court terme, les obligations de sociétés ont affiché le rendement le plus élevé. Parmi les obligations de sociétés, les secteurs des services financiers et de l'immobilier sont ceux qui ont le plus contribué au rendement. La stratégie en faveur des titres de qualité a nui au rendement, mais les écarts de crédit des obligations plus risquées sont demeurés faibles malgré l'incertitude économique actuelle. La sous-pondération des obligations provinciales a été maintenue au profit des titres adossés à des créances hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) et des obligations municipales non notées. Cette préférence a généré un portage *(carry)* positif significatif au cours du semestre. La stratégie visant à profiter d'un aplatissement de la courbe des taux a d'abord nui au rendement au premier trimestre avant de devenir profitable au deuxième trimestre à la suite de la hausse des taux à court terme. La gestion de la duration a réduit ce gain, mais l'effet global de cette stratégie a toutefois été positif.

Au premier trimestre, une partie des obligations bancaires à échéances plus longues a été remplacée progressivement par des obligations municipales non notées. Ce rééquilibrage a été progressivement inversé en mars à la suite de l'élargissement des écarts de crédit provoqué par les tensions géopolitiques, mais seulement dans le segment des titres à échéance de 3 ans, où les obligations bancaires étaient redevenues plus intéressantes que les obligations municipales non notées. Par ailleurs, le gestionnaire de portefeuille a augmenté l'exposition du Fonds aux obligations de sociétés, mais de manière sélective, privilégiant les obligations à plus courte échéance et de meilleure qualité. La position de couverture via les swaps de défaillance a été liquidée durant la période, ce qui a généré un faible gain. À la suite de l'aplatissement prononcé de la courbe au dernier trimestre, les titres à échéance de moins d'un an ont été réduits au profit d'investissements dans des obligations à échéance de 2 à 3 ans. Le gestionnaire de portefeuille a réduit les placements dans les obligations à plus longues échéances afin de compenser cet ajustement et de maintenir la duration.

En mars, l'exposition du Fonds aux titres à courte échéance a été défavorable en raison de l'aplatissement de la courbe des taux. Cet aplatissement s'explique par l'ajustement des attentes du marché, qui prévoit maintenant que la Banque du Canada relèvera son taux directeur plus rapidement afin de maîtriser l'inflation exacerbée par la flambée des prix du pétrole.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a absorbé une succession de chocs externes dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré l'instabilité marquée du marché de l'emploi et de plusieurs indicateurs économiques, l'économie a continué de croître, notamment grâce à l'accès encore largement exempt de droits de douane dont bénéficient la plupart des exportations vers les États-Unis dans le cadre de l'ACEUM. Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui limite, pour l'instant, leurs répercussions macroéconomiques.

Cependant, le lancement de l'opération « *Epic Fury* » a ravivé les craintes liées à l'inflation, poussant les investisseurs à anticiper un resserrement monétaire. Ainsi, à la fin du mois de mars, le marché s'attendait à plus de trois hausses du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces attentes ont toutefois été partiellement tempérées par les autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation ainsi que la persistance d'un écart de production négatif. Ces facteurs donnent à la Banque du Canada du temps pour évaluer l'incidence de la récente hausse des prix de l'énergie sur l'économie réelle avant de modifier sa politique monétaire.

La renégociation de l'accord de libre-échange avec le principal partenaire commercial du pays, si elle aboutit à un résultat défavorable pour le Canada, pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique. Or, les écarts de crédit sur les obligations de sociétés reflètent encore peu ce risque de détérioration. Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille renforce continuellement la qualité des titres en portefeuille et maintient un niveau élevé de liquidité, afin de pouvoir intervenir rapidement si les conditions de marché l'exigent.

À l'inverse, la vigueur du marché de l'emploi pourrait soutenir l'économie plus longtemps que prévu. Les taux d'intérêt pourraient augmenter encore quelque peu, ce qui exercerait une pression à la baisse sur le rendement du portefeuille.

Au Canada, plus qu'aux États-Unis, des signes de ralentissement économique commencent à apparaître. Les dépenses des ménages pourraient s'essouffler progressivement et les marges de profitabilité diminuer. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille prévoit d'augmenter progressivement la duration du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente à l'égard des écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,19 % et des frais d'administration fixes de 0,14 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée,

une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**15 014**	9 285

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 1965	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	4,14	4,11	3,86	3,89	4,16	4,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,16	0,16	0,11	0,08	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	0,03	0,05	(0,11)	(0,07)	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,06)	—	0,19	0,10	(0,21)	(0,12)
Charges	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,15	0,35	0,05	(0,25)	(0,03)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,05	0,12	0,10	0,07	0,03	0,04
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	—	—	0,01	—	—
Distributions totales [3]	0,06	0,12	0,10	0,08	0,03	0,04
Actif net à la fin de la période	4,08	4,14	4,11	3,86	3,89	4,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025		31 MARS 2026
CATÉGORIE K		$
Actif net au début de la période		10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus		0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s		0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s		(0,14)
Charges		(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]		0,01
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)		0,09
des dividendes		—
des distributions provenant des fonds sous-jacents		—
des gains en capital		—
remboursement de capital		0,04
Distributions totales [3]		0,13
Actif net à la fin de la période		9,87

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,78	9,70	9,12	9,18	9,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,38	0,36	0,27	0,20	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,07	0,12	(0,26)	(0,16)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	0,01	0,49	0,22	(0,49)	(0,28)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,07	0,46	0,97	0,23	(0,45)	0,06
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	0,38	0,37	0,28	0,20	0,21
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,38	0,37	0,28	0,20	0,21
Actif net à la fin de la période	9,68	9,78	9,70	9,12	9,18	9,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,89	9,77	9,17	9,28	9,92	10,07
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,39	0,37	0,27	0,20	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,07	0,12	(0,26)	(0,16)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,02	0,47	0,25	(0,54)	(0,28)
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,38	0,85	0,16	(0,60)	(0,05)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,25	0,24	0,16	0,08	0,09
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,06	—	—	0,07	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,25	0,24	0,23	0,08	0,09
Actif net à la fin de la période	9,73	9,89	9,77	9,17	9,28	9,92

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,96	9,87	9,24	9,32	10,00	10,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,38	0,37	0,27	0,20	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,07	0,12	(0,26)	(0,17)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,08	0,52	0,22	(0,51)	(0,32)
Charges	(0,03)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,48	0,95	0,17	(0,54)	(0,04)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,31	0,28	0,22	0,14	0,13
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	0,01	—	0,03	0,01	—
Distributions totales [3]	0,16	0,32	0,28	0,25	0,15	0,13
Actif net à la fin de la période	9,85	9,96	9,87	9,24	9,32	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,28	10,20	9,58	9,66	10,33	10,47
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,40	0,39	0,28	0,21	0,23
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,07	0,13	(0,27)	(0,17)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,02	0,48	0,26	(0,53)	(0,30)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	0,44	0,94	0,21	(0,55)	(0,02)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,35	0,31	0,22	0,12	0,13
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,04	—	—	0,04	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,35	0,31	0,26	0,12	0,13
Actif net à la fin de la période	10,15	10,28	10,20	9,58	9,66	10,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,98	9,90	9,29	9,35	9,94	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,39	0,37	0,28	0,21	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,07	0,12	(0,26)	(0,16)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	0,02	0,46	0,14	(0,47)	(0,26)
Charges	(0,01)	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	0,48	0,95	0,16	(0,42)	(0,06)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,40	0,34	0,28	0,13	0,06
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,03	—	—	0,01	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,40	0,34	0,29	0,13	0,06
Actif net à la fin de la période	9,85	9,98	9,90	9,29	9,35	9,94

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	26 081	34 387	27 635	28 409	35 305	50 002
Nombre de parts rachetables en circulation	6 385 072	8 306 881	6 726 817	7 368 125	9 084 795	12 020 262
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,03	1,03	1,17	1,17	1,17	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,03	1,03	1,17	1,17	1,17	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98	176,27	588,03	513,12	1 099,72	756,42
Valeur liquidative par part ($)	4,08	4,14	4,11	3,86	3,89	4,16

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 754
Nombre de parts rachetables en circulation	683 974
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98
Valeur liquidative par part ($)	9,87

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	240 490	231 508	229 455	391 892	726 482	348 907
Nombre de parts rachetables en circulation	24 854 488	23 678 967	23 656 181	42 955 385	79 151 332	35 471 945
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98	176,27	588,03	513,12	1 099,72	756,42
Valeur liquidative par part ($)	9,68	9,78	9,70	9,12	9,18	9,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 065	1 087	585	339	656	1 131
Nombre de parts rachetables en circulation	109 436	109 978	59 889	37 014	70 732	114 033
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,01	1,00	1,11	1,09	1,09	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,01	1,00	1,11	1,09	1,09	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98	176,27	588,03	513,12	1 099,72	756,42
Valeur liquidative par part ($)	9,73	9,89	9,77	9,17	9,28	9,92

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 195	2 418	514	1 115	1 025	1 786
Nombre de parts rachetables en circulation	222 869	242 770	52 103	120 609	109 961	178 631
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,54	0,54	0,59	0,59	0,59	0,59
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,54	0,54	0,59	0,59	0,59	0,59
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98	176,27	588,03	513,12	1 099,72	756,42
Valeur liquidative par part ($)	9,85	9,96	9,87	9,24	9,32	10,00

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	664	718	520	466	886	935
Nombre de parts rachetables en circulation	65 435	69 858	50 989	48 658	91 669	90 548
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,46	0,46	0,60	0,60	0,60	0,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,46	0,46	0,60	0,60	0,60	0,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98	176,27	588,03	513,12	1 099,72	756,42
Valeur liquidative par part ($)	10,15	10,28	10,20	9,58	9,66	10,33

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 479	10 297	7 412	7 731	7 221	965
Nombre de parts rachetables en circulation	1 165 592	1 032 255	748 376	832 519	772 690	97 018
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,12	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,12	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	67,98	176,27	588,03	513,12	1 099,72	756,42
Valeur liquidative par part ($)	9,85	9,98	9,90	9,29	9,35	9,94

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Revenu court terme sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,76 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,16 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

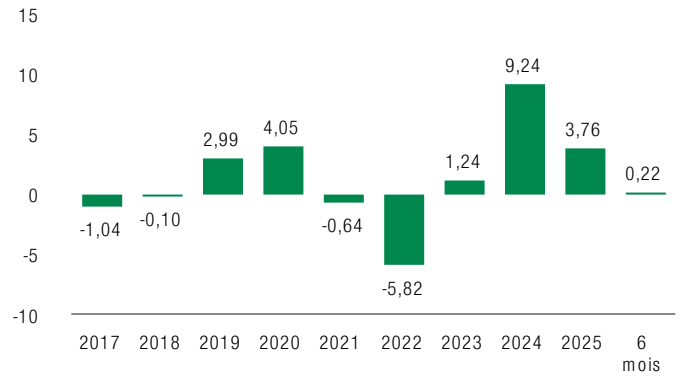
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

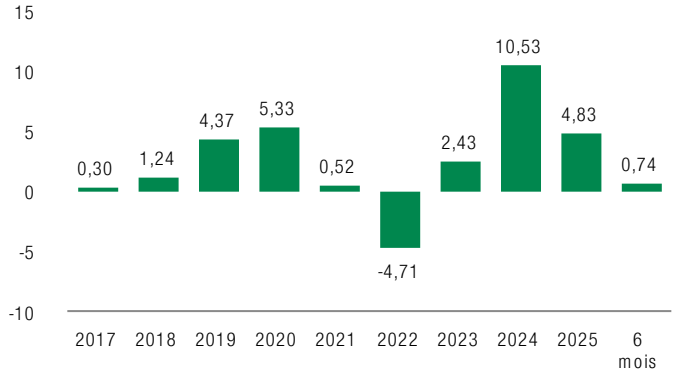
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



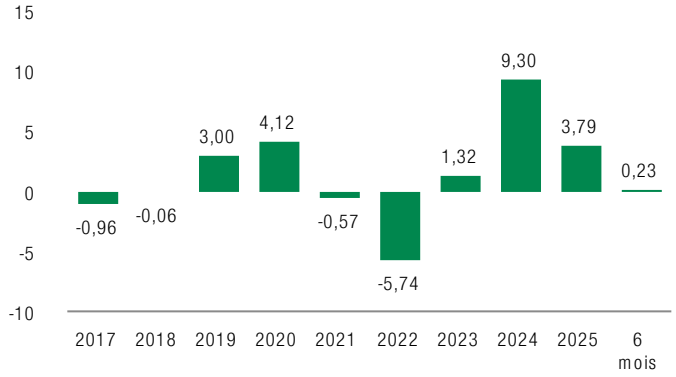
** Début des opérations en juin 1965.*

CATÉGORIE I



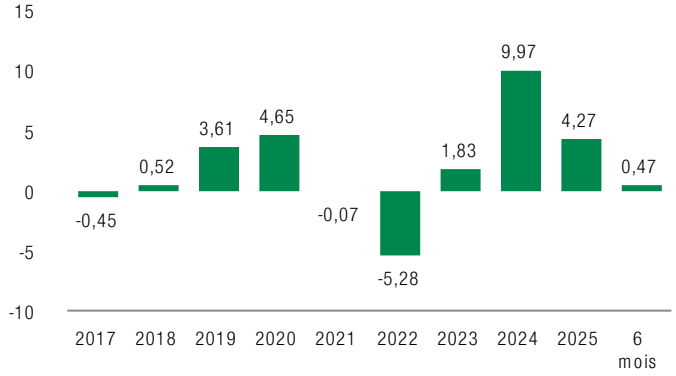
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



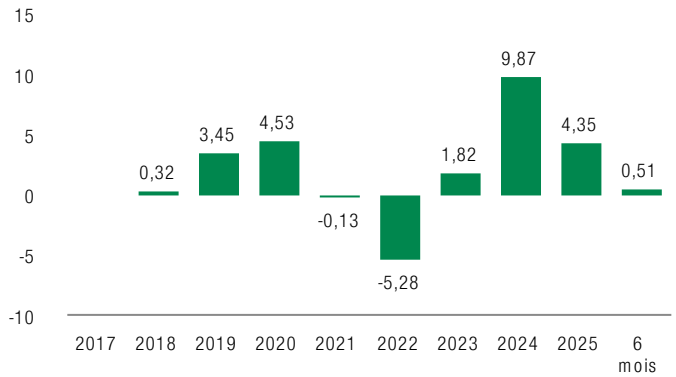
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



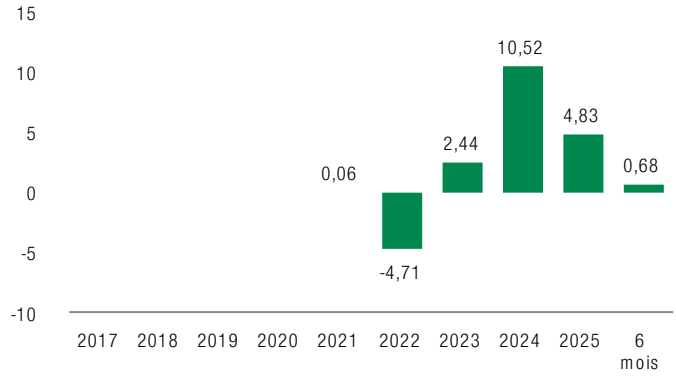
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en mai 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**84,3**
Gouvernement du Canada	29,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,4
Municipalités et institutions parapubliques	3,4
Sociétés	50,3
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**9,7**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**3,1**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,9**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	97,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	14,1
2	Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2027-11-01	5,0
3	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-05-01	3,9
4	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2029-03-01	3,9
5	Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 2028-09-08	3,6
6	LNH Scotia Capital, 4,100 %, 2029-06-01	2,9
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
8	LNH Scotia Capital, 3,940 %, 2029-08-01	2,2
9	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,900 %, taux variable à partir du 2026-04-02, 2027-04-02	1,7
10	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	1,7
11	Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,6
12	Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,4
13	LNH Scotia Capital, 4,040 %, 2028-09-01	1,4
14	British Columbia Investment Management Corporation, série 4, 3,250 %, 2031-06-02	1,4
15	AIMCo Realty Investors, série 6, 4,640 %, 2030-02-15	1,3
16	Banque Scotia, 4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	1,2
17	Banque de Montréal, 4,709 %, 2027-12-07	1,1
18	Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	1,1
19	Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,1
20	Banque de Montréal, 3,539 %, taux variable à partir du 2031-03-03, 2032-03-03	1,0
21	LNH Peoples Trust, 3,790 %, 2028-02-01	1,0
22	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	1,0
23	Heavy Metal Equipment & Rentals, 7,250 %, 2030-02-26	1,0
24	Original Wempi, 7,791 %, 2027-10-04	0,9
25	LNH Scotia Capital, 3,540 %, 2029-08-01	0,9
	Total	**59,3**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada, l'indice obligataire société à court terme FTSE Canada et l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada (les indices) et/ou le niveau des indices à un moment particulier, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes des indices sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans les indices et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans ceux-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,17 %, comparativement à 0,64 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada, affichait un rendement de 0,58 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition des titres a constitué la principale source de rendement excédentaire au cours de la période. Une surpondération des obligations de sociétés, financée par une sous-pondération des obligations gouvernementales, a contribué positivement au rendement. Les obligations de sociétés à court terme ont affiché les meilleurs rendements. Au sein de cette catégorie d'actifs, les titres des secteurs des services financiers et de l'immobilier ont ajouté le plus de valeur. La surpondération des titres de qualité au sein du portefeuille a nui, mais les écarts offerts sur les émissions plus risquées demeurent faibles considérant le contexte d'incertitude actuel. Le gestionnaire de portefeuille a continué de favoriser les titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) et les obligations municipales sans notation au détriment des obligations provinciales en raison du portage *(carry)* positif généré par un tel positionnement. Le positionnement du portefeuille basé sur un scénario d'aplatissement de la courbe a d'abord écopé au dernier trimestre de 2025 avant de compenser ces pertes et de faire des gains modestes au premier trimestre de 2026 à la suite de la montée des taux à court terme. La gestion de la durée a toutefois limité ces gains, mais l'effet net est demeuré positif. L'exclusion du secteur de l'énergie au sein du portefeuille s'est avérée coûteuse, le conflit au Moyen-Orient ayant nettement favorisé ce secteur relativement aux autres. De plus, sur une base structurelle, ce secteur contient la quasi-totalité de la dette hybride qui offre un rendement supérieur relativement à l'ensemble des titres investissables.

Une portion des titres bancaires assortis de longues échéances du portefeuille a été remplacée par des titres municipaux non annotés au premier trimestre. En mars, ce positionnement a été renversé, surtout dans la portion de 3 ans de la courbe, à la suite de l'élargissement des écarts de crédit provoqué par les tensions géopolitiques. Le gestionnaire de portefeuille a alors accru l'exposition du portefeuille aux obligations de sociétés en demeurant sélectif. Il a privilégié les titres de bonne qualité assortis d'échéances courtes. Une position de couverture dans les swaps sur défaillance a été fermée durant la période, ce qui a engendré un faible gain. Une redistribution des échéances à la suite de l'aplatissement prononcé de la courbe au dernier trimestre a mené à un réinvestissement dans la portion à 2 ou 3 ans de la courbe. L'exposition aux titres assortis d'échéances de moins d'un an a été éliminée, tandis que l'exposition aux titres assortis d'échéances plus longues a été réduite pour maintenir une durée stable.

En mars, le positionnement des titres assortis d'échéances courtes a nui au rendement en raison de l'aplatissement de la courbe des taux d'intérêt. Ce mouvement découle d'une révision des prévisions du marché, qui prédit maintenant des hausses plus rapides du taux directeur de la Banque du Canada afin de juguler les pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole.

Le gestionnaire de portefeuille favorise les sociétés émettrices qui se démarquent dans leurs opérations en fonction de différents critères ESG. Ainsi, 13 % des sociétés détenues en portefeuille sont considérées parmi les meilleures de leur secteur d'activité. À l'opposé, seulement 1,3 % des émetteurs se classent sous la moyenne. Le portefeuille investi dans une obligation verte liée au financement des véhicules électriques de Hyundai Capital Canada. Pour Ford Credit Canada, la révision de leur plan d'électrification des transports nécessitera probablement un ajustement à la détention du portefeuille. SmartCentres REIT démontre une volonté claire d'améliorer sa stratégie globale relative aux ESG. Par ailleurs, le gestionnaire de portefeuille entretient un dialogue actif avec cet émetteur. Finalement, la détention du titre de VW Credit Canada est justifiée par une valorisation financière attrayante.

Le gestionnaire de portefeuille tient compte de l'importance des risques liés aux changements climatiques dans la sélection des émetteurs et ne se limite pas à exclure les entreprises liées au secteur des énergies fossiles. Ainsi, l'empreinte carbone du portefeuille était nettement inférieure à la moyenne de l'indice des obligations de sociétés FTSE Canada.

Les obligations vertes, durables et sociales représentent environ 6,2 % de la valeur du portefeuille à la fin du semestre, en hausse par rapport aux périodes précédentes. L'augmentation est attribuable principalement à l'ajout d'obligations vertes de la Banque Toronto-Dominion et de retraits effectués au portefeuille qui ont occasionné un effet de base.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a subi une succession de chocs externes dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré la forte volatilité du marché de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité économique a continué de croître, notamment grâce à l'accès encore largement exempt de droits de douane dont bénéficient la plupart des exportations vers les États-Unis dans le cadre de l'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM). Les droits de douane effectivement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui en limite pour l'instant les conséquences macroéconomiques.

Cependant, le lancement d'une opération militaire conjointe israélo-américaine contre l'Iran a ravivé les craintes inflationnistes des investisseurs, alimentant ainsi une révision à la hausse des prévisions de hausse des taux d'intérêt. À la fin du mois de mars, les investisseurs prévoyaient ainsi plus de trois augmentations du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces perspectives ont toutefois été tempérées par le discours des autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif (une situation dans laquelle l'offre excède la demande). Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une importante latitude pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se transmettra dans l'économie réelle.

La renégociation de l'ACEUM pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique canadienne si l'issue des négociations s'avérait défavorable pour le pays. Or, les écarts de taux sur les obligations de sociétés semblent peu intégrer ce risque de dégradation. Dans un tel contexte, le gestionnaire de portefeuille s'efforce de renforcer la qualité des titres en portefeuille et maintient des liquidités élevées afin d'être en mesure d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité du marché de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que prévu par le gestionnaire de portefeuille. De même, les taux d'intérêt pourraient augmenter de quelques points de base, ce qui nuirait au rendement du portefeuille.

Il est à noter que la prime verte sur les obligations ESG est actuellement très faible. Les obligations vertes se négocient donc à un prix presque égal à leurs homologues traditionnels. Le gestionnaire de portefeuille a ainsi pu augmenter la pondération de ces titres au sein du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille continuera de tirer parti des occasions qui se présentent pour ajouter d'autres obligations vertes au portefeuille dans les prochains mois. Il s'assurera toutefois de maintenir le profil de risque inchangé.

Au Canada (davantage qu'aux États-Unis), des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait fléchir, tout comme les marges bénéficiaires. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille a l'intention d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente en matière d'écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification n^{o} 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,19 % et des frais d'administration fixes de 0,14 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique “Investissement Responsable” du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d’administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l’administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu’on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d’administration présentés à l’état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d’opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s’est appuyé sur les instructions permanentes du comité d’examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l’achat ou la détention de titres d’un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l’investissement dans les titres d’un émetteur lorsqu’une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l’occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l’achat ou la vente de titres à un autre fonds d’investissement géré par le gestionnaire;

d) l’achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu’ils décident d’effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s’est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l’opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d’un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d’aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l’appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 174**	1 118

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,48	10,53	9,86	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l’exploitation :				
Revenus	0,17	0,39	0,40	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,20	(0,02)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,11)	(0,05)	0,45	(0,21)
Charges	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l’exploitation [2]	0,02	0,42	0,93	(0,13)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,30	0,23	0,07
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	0,13	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,43	0,23	0,07
Actif net à la fin de la période	10,31	10,48	10,53	9,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)
Charges	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,07
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,08
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,15
Actif net à la fin de la période	9,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,35	10,41	9,79	9,85	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,16	0,38	0,39	0,30	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,20	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	(0,09)	0,43	(0,02)	(0,10)
Charges	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,07	0,48	1,02	0,26	(0,05)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,37	0,39	0,31	0,07
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,07	0,17	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,23	0,54	0,39	0,31	0,07
Actif net à la fin de la période	10,18	10,35	10,41	9,79	9,85

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,47	10,55	9,87	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,17	0,38	0,40	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,20	(0,02)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,11)	(0,08)	0,43	(0,03)
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,39	0,92	0,05
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,36	0,23	0,06
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,07	0,11	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,47	0,23	0,06
Actif net à la fin de la période	10,30	10,47	10,55	9,87

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,43	10,54	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,16	0,37	0,39	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,20	(0,02)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,11)	0,21	0,34	(0,14)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,71	0,87	(0,04)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,37	0,31	0,06
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,07	0,12	—	—
remboursement de capital	—	0,05	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,54	0,31	0,06
Actif net à la fin de la période	10,28	10,43	10,54	9,88

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,42	10,54	9,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,16	0,38	0,40	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,20	(0,02)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	0,05	0,44	(0,18)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,57	0,98	(0,08)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,44	0,30	0,07
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,07	0,03	—	—
remboursement de capital	—	0,08	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,55	0,30	0,07
Actif net à la fin de la période	10,28	10,42	10,54	9,88

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,41	10,52	9,86	9,87	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,16	0,37	0,37	0,32	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,20	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	0,47	0,38	(0,26)	(0,12)
Charges	(0,01)	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	1,03	0,95	0,04	(0,07)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,49	0,36	0,26	0,05
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,10	—	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,59	0,36	0,26	0,05
Actif net à la fin de la période	10,28	10,41	10,52	9,86	9,87

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 763	4 210	1 056	188
Nombre de parts rachetables en circulation	364 898	401 568	100 220	19 063
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,03	1,03	1,17	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,03	1,03	1,17	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05	188,64	556,24	505,54
Valeur liquidative par part ($)	10,31	10,48	10,53	9,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	433
Nombre de parts rachetables en circulation	43 949
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05
Valeur liquidative par part ($)	9,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	64 592	69 469	33 161	34 883	38 670
Nombre de parts rachetables en circulation	6 343 874	6 711 810	3 184 263	3 564 263	3 926 846
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05	188,64	556,24	505,54	382,02
Valeur liquidative par part ($)	10,18	10,35	10,41	9,79	9,85

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	326	296	83	54
Nombre de parts rachetables en circulation	31 704	28 303	7 913	5 498
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,95	0,95	1,10	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,95	0,95	1,10	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05	188,64	556,24	505,54
Valeur liquidative par part ($)	10,30	10,47	10,55	9,87

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	60	10	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	5 797	958	104	101
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,54	0,54	0,60	0,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,54	0,54	0,60	0,60
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05	188,64	556,24	505,54
Valeur liquidative par part ($)	10,28	10,43	10,54	9,88

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	84	83	5	3
Nombre de parts rachetables en circulation	8 151	8 008	458	314
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,46	0,46	0,60	0,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,46	0,46	0,60	0,60
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05	188,64	556,24	505,54
Valeur liquidative par part ($)	10,28	10,42	10,54	9,88

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 786	2 695	1	2 615	387
Nombre de parts rachetables en circulation	270 938	258 762	107	265 265	39 188
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,12	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,12	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	74,05	188,64	556,24	505,54	382,02
Valeur liquidative par part ($)	10,28	10,41	10,52	9,86	9,87

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,76 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,16 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

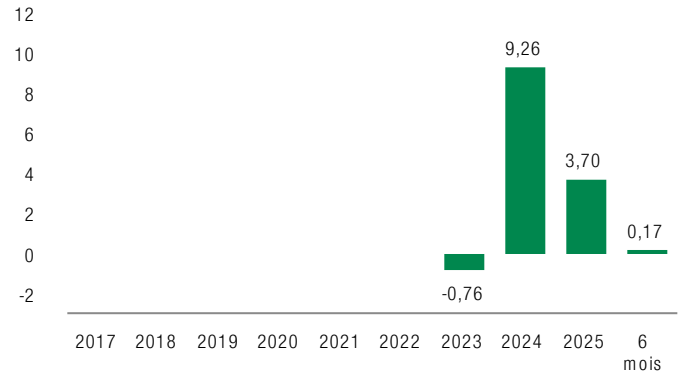
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

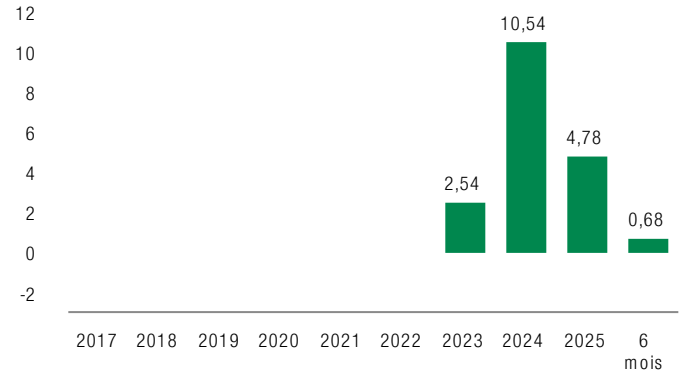
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



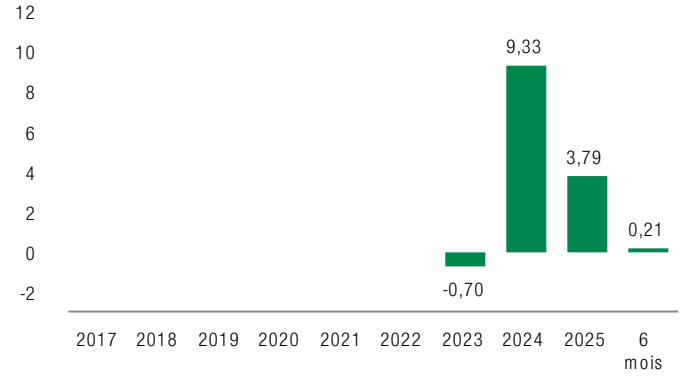
** Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE I



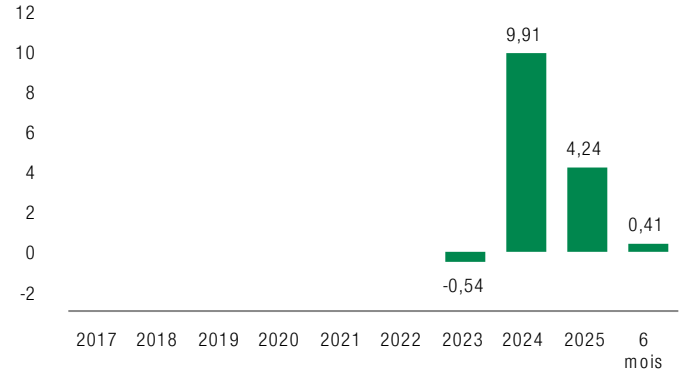
** Début des opérations en mai 2022.*

CATÉGORIE C



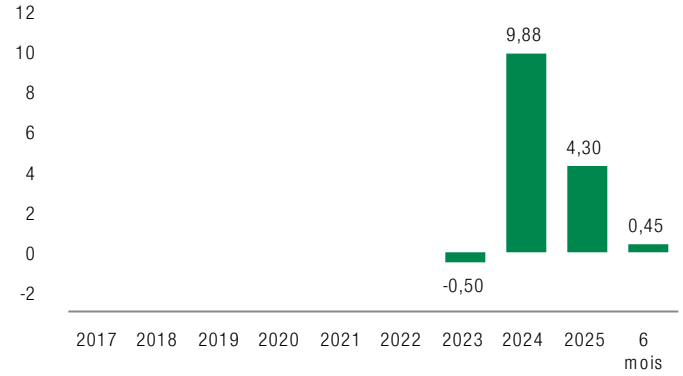
** Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE F



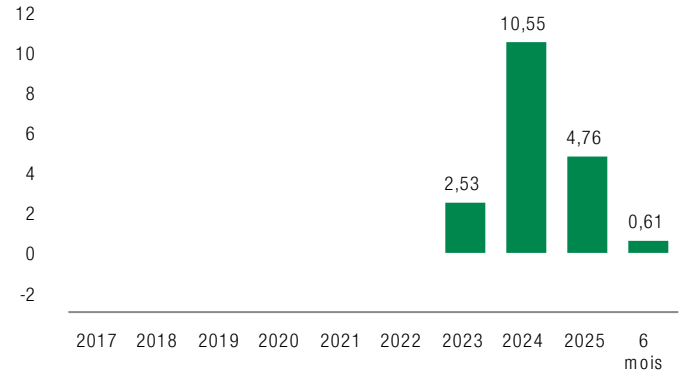
** Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en mai 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**87,0**
Gouvernement du Canada	32,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,4
Municipalités et institutions parapubliques	3,5
Sociétés	49,9
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**10,0**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**1,3**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	98,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Total	**100,0**

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	11,4
2	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	10,9
3	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2029-03-01	5,0
4	LNH BMO Nesbitt Burns, 3,350 %, 2030-02-15	4,9
5	Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2027-11-01	4,8
6	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	3,2
7	LNH ATB Financial, 2,820 %, 2028-01-09	3,2
8	Banque de Montréal, 4,309 %, 2027-06-01	2,7
9	Banque Toronto-Dominion, 3,857 %, taux variable à partir du 2031-04-07, 2032-04-07	2,6
10	Banque Scotia, 3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	1,9
11	Banque Nationale du Canada, 3,522 %, taux variable à partir du 2028-07-17, 2029-07-17	1,8
12	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
13	Banque Royale du Canada, 3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	1,6
14	Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	1,6
15	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,900 %, taux variable à partir du 2030-06-20, 2031-06-20	1,5
16	Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,5
17	British Columbia Investment Management Corporation, série 4, 3,250 %, 2031-06-02	1,4
18	Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,3
19	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,900 %, taux variable à partir du 2026-04-02, 2027-04-02	1,2
20	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	1,2
21	Banque de Montréal, 3,539 %, taux variable à partir du 2031-03-03, 2032-03-03	1,0
22	AIMCo Realty Investors, série 6, 4,640 %, 2030-02-15	1,0
23	Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 2028-09-08	0,9
24	Heavy Metal Equipment & Rentals, 7,250 %, 2030-02-26	0,9
25	Banque Scotia, 3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	0,9
	Total	**70,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,43 %, comparativement à -0,09 % pour son indice de référence, l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition des actifs a constitué le principal facteur ayant accru le rendement au cours de la période. Une surpondération des titres de sociétés financée par une sous-pondération des obligations gouvernementales a contribué au rendement au cours de la période. Les obligations de sociétés ont affiché les meilleurs résultats parmi les secteurs à court et à moyen terme. Le secteur financier est celui qui a le plus contribué au rendement au sein du sous-secteur des sociétés. La détention de titres hypothécaires LNH a été bénéfique en raison du positionnement de ces titres sur la courbe de taux d'intérêt ainsi que par le portage *(carry)* que ceux-ci ont généré durant le semestre.

Le gestionnaire de portefeuille a réduit l'exposition au secteur des sociétés au cours du premier trimestre de la période, dans la foulée du rendement supérieur de cette classe d'actifs. Une portion des titres de sociétés, provenant de la quasi-totalité des secteurs, a ainsi été aiguillée vers les titres du gouvernement canadien. Toutefois, un réinvestissement graduel a été effectué en mars, à la faveur de l'élargissement des écarts de crédit provoqué par les tensions géopolitiques. Cette réallocation est demeurée sélective, privilégiant principalement des émissions d'une échéance inférieure ou égale à dix ans.

Au cours du mois de mars, le positionnement des titres à courte échéance a été pénalisé par l'aplatissement de la courbe de taux d'intérêt. Ce mouvement découle d'une révision des anticipations du marché concernant la politique monétaire de la Banque du Canada, lesquelles comptent désormais sur un rythme plus rapide de hausses du taux directeur afin de juguler les pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a absorbé une série de chocs dont la source ultime était à l'extérieur du pays dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré une volatilité marquée de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité économique a connu une croissance normale, notamment grâce à l'accès encore largement exempt de droits de douane dont bénéficient la plupart des exportations vers les États-Unis dans le cadre de l'ACEUM. Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui limite pour l'instant l'incidence macroéconomique.

Cependant, le lancement de l'opération « *Epic Fury* » a ravivé certaines craintes inflationnistes sur les marchés, alimentant une révision haussière des anticipations de la politique monétaire. À la fin mars, les investisseurs escomptaient ainsi plus de trois relèvements du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces anticipations ont toutefois été partiellement tempérées par les autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif. Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une latitude accrue pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se transmettra à l'économie réelle.

La renégociation de l'accord de libre-échange avec notre principal partenaire commercial pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique si l'issue des négociations devait s'avérer défavorable pour le Canada. Or, les écarts de taux sur les créances d'entreprise semblent peu tenir compte de ce risque de dégradation. Dans ce contexte, la qualité des titres en portefeuille est continuellement renforcée et la liquidité maintenue à un niveau élevé, afin de permettre au gestionnaire de portefeuille d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que ne l'anticipait le gestionnaire de portefeuille. De même, le niveau des taux pourrait augmenter encore quelque peu, affectant à la baisse le rendement du portefeuille.

Au Canada davantage qu'aux États-Unis, des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait s'estomper progressivement tout comme les marges de profitabilité. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille anticipe d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente à l'égard des écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,21 % et des frais d'administration fixes de 0,14 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	0,87	0,78
CATÉGORIE F	0,36	0,32
CATÉGORIE D	0,37	0,33

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**221 997**	37 318

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en décembre 1959	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	5,27	5,28	4,78	4,97	5,71	6,10
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,20	0,20	0,17	0,15	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,01)	—	(0,09)	(0,31)	(0,21)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,08)	—	0,56	0,13	(0,53)	(0,29)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,14	0,61	(0,07)	(0,66)	(0,23)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,15	0,11	0,10	0,08	0,07
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,08
remboursement de capital	—	0,01	—	0,01	—	0,01
Distributions totales [3]	0,08	0,16	0,11	0,11	0,08	0,16
Actif net à la fin de la période	5,17	5,27	5,28	4,78	4,97	5,71

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,13
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,02
Distributions totales [3]	0,12
Actif net à la fin de la période	9,82

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2008	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,93	9,94	9,02	9,37	10,77	11,49
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,38	0,37	0,32	0,29	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,01)	(0,17)	(0,59)	(0,40)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	—	1,06	0,28	(1,04)	(0,56)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,37	1,26	0,01	(1,15)	(0,28)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,19	0,39	0,36	0,32	0,29	0,29
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,15
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,39	0,36	0,32	0,29	0,44
Actif net à la fin de la période	9,75	9,93	9,94	9,02	9,37	10,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,54	9,56	8,65	9,00	10,33	11,03
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,37	0,36	0,31	0,27	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,01)	(0,17)	(0,56)	(0,38)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	(0,05)	1,03	0,25	(0,96)	(0,54)
Charges	(0,05)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	0,20	1,11	(0,11)	(1,19)	(0,41)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,26	0,21	0,20	0,15	0,14
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,14
remboursement de capital	0,02	0,03	—	0,01	—	0,01
Distributions totales [3]	0,15	0,29	0,21	0,21	0,15	0,29
Actif net à la fin de la période	9,35	9,54	9,56	8,65	9,00	10,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,69	9,70	8,78	9,11	10,48	11,20
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,37	0,37	0,32	0,28	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,01)	(0,17)	(0,57)	(0,39)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,18)	0,06	1,11	0,24	(1,05)	(0,51)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,36	1,25	(0,07)	(1,22)	(0,32)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,31	0,27	0,25	0,22	0,20
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,15
remboursement de capital	0,01	0,02	—	—	0,01	0,01
Distributions totales [3]	0,16	0,33	0,27	0,25	0,23	0,36
Actif net à la fin de la période	9,51	9,69	9,70	8,78	9,11	10,48

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,60	9,63	8,72	9,06	10,40	11,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,37	0,36	0,31	0,28	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,01)	(0,17)	(0,57)	(0,38)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,02	1,00	0,26	(0,96)	(0,56)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,32	1,13	(0,06)	(1,13)	(0,39)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,31	0,26	0,25	0,20	0,18
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,16
remboursement de capital	0,01	0,04	—	0,01	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,35	0,26	0,26	0,20	0,34
Actif net à la fin de la période	9,42	9,60	9,63	8,72	9,06	10,40

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,28	9,30	8,41	8,72	10,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,36	0,35	0,30	0,27	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,01)	(0,16)	(0,55)	(0,36)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,09	0,98	0,12	(0,92)	(0,41)
Charges	(0,01)	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,44	1,17	(0,13)	(1,01)	(0,32)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,35	0,30	0,29	0,25	0,09
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	0,03	—	—	—	0,02
Distributions totales [3]	0,17	0,38	0,30	0,29	0,25	0,11
Actif net à la fin de la période	9,11	9,28	9,30	8,41	8,72	10,01

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	57 709	93 224	90 115	75 521	85 751	124 445
Nombre de parts rachetables en circulation	11 164 063	17 695 746	17 067 392	15 802 655	17 260 464	21 810 450
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,06	1,16	1,26	1,26	1,26	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,16	1,26	1,26	1,26	1,42
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28	98,86	121,60	143,02	117,16	88,59
Valeur liquidative par part ($)	5,17	5,27	5,28	4,78	4,97	5,71

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	26 977
Nombre de parts rachetables en circulation	2 746 194
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28
Valeur liquidative par part ($)	9,82

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 972 370	5 162 267	5 606 131	5 497 293	6 596 523	8 342 591
Nombre de parts rachetables en circulation	510 055 092	519 766 643	563 965 048	609 196 401	704 131 213	774 408 692
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28	98,86	121,60	143,02	117,16	88,59
Valeur liquidative par part ($)	9,75	9,93	9,94	9,02	9,37	10,77

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 583	1 660	2 026	1 697	1 988	3 328
Nombre de parts rachetables en circulation	169 293	174 133	211 961	196 060	220 987	322 181
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,03	1,13	1,23	1,22	1,21	1,36
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,03	1,13	1,23	1,22	1,21	1,36
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28	98,86	121,60	143,02	117,16	88,59
Valeur liquidative par part ($)	9,35	9,54	9,56	8,65	9,00	10,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 706	4 626	3 410	1 769	1 970	2 269
Nombre de parts rachetables en circulation	705 080	477 484	351 417	201 398	216 216	216 440
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,53	0,57	0,63	0,63	0,63	0,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,53	0,57	0,63	0,63	0,63	0,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28	98,86	121,60	143,02	117,16	88,59
Valeur liquidative par part ($)	9,51	9,69	9,70	8,78	9,11	10,48

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 992	2 018	2 102	1 846	2 068	2 587
Nombre de parts rachetables en circulation	211 363	210 231	218 211	211 705	228 091	248 601
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,54	0,59	0,69	0,69	0,69	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,54	0,59	0,69	0,69	0,69	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28	98,86	121,60	143,02	117,16	88,59
Valeur liquidative par part ($)	9,42	9,60	9,63	8,72	9,06	10,40

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	437 495	376 162	214 312	119 807	71 080	13 634
Nombre de parts rachetables en circulation	48 005 972	40 517 151	23 040 858	14 244 546	8 147 590	1 361 656
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,13	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,13	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,28	98,86	121,60	143,02	117,16	88,59
Valeur liquidative par part ($)	9,11	9,28	9,30	8,41	8,72	10,01

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations canadiennes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,87 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,27 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

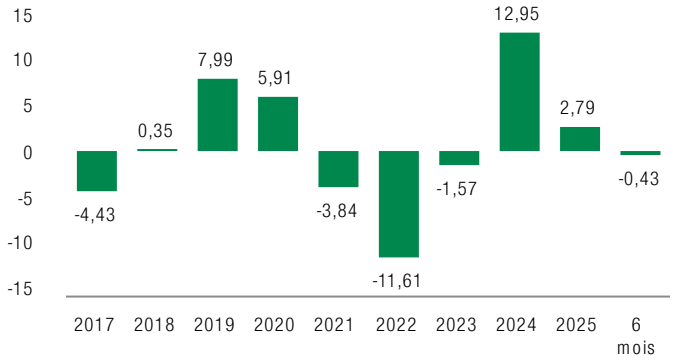
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

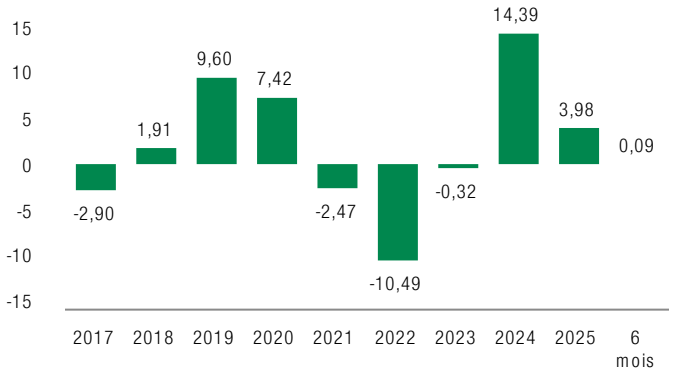
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



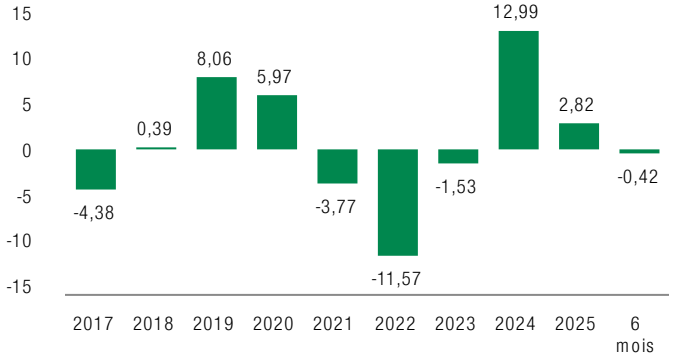
** Début des opérations en décembre 1959.*

CATÉGORIE I



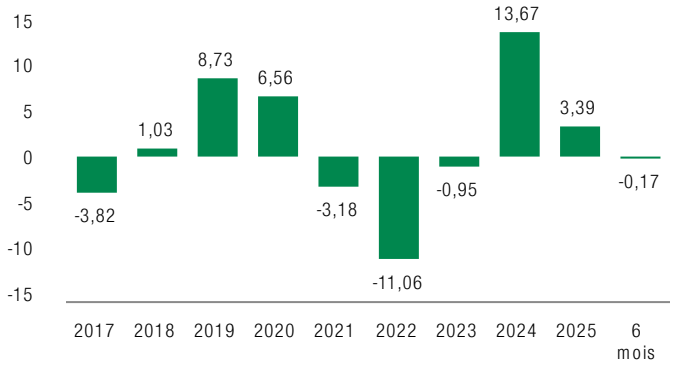
** Début des opérations en mars 2008.*

CATÉGORIE C



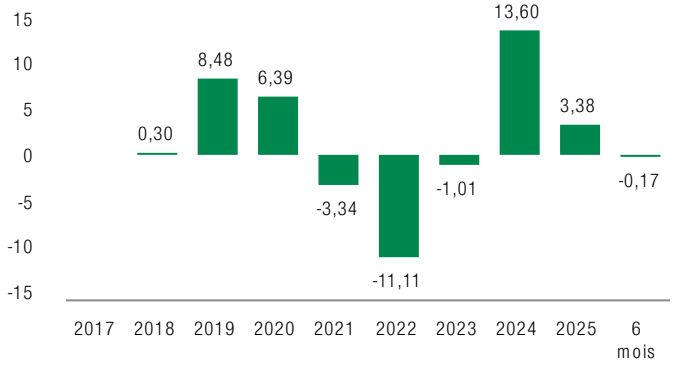
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



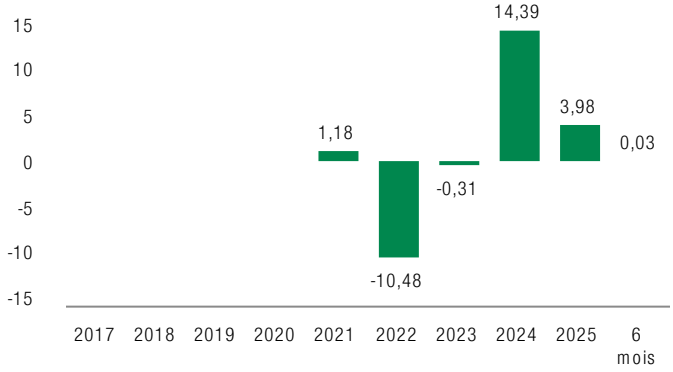
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en mai 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**88,6**
Gouvernement du Canada	23,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	20,0
Municipalités et institutions parapubliques	2,9
Sociétés	42,0
Obligations américaines	**0,2**
Sociétés américaines	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**9,0**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**0,2**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	97,8
Autres pays *	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	4,3
2	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,3
3	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,2
4	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2028-02-01	2,2
5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
6	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,9
7	Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,7
8	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,7
9	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	1,6
10	Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	1,6
11	Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,5
12	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	1,3
13	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,3
14	Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,3
15	LNH Banque Laurentienne du Canada, 4,040 %, 2029-02-01	1,2
16	LNH Scotia Capital, 3,940 %, 2029-01-01	1,2
17	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,1
18	Banque Royale du Canada, 3,831 %, taux variable à partir du 2029-03-27, 2030-03-27	1,1
19	LNH Scotia Capital, 3,850 %, 2029-09-01	1,0
20	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	1,0
21	Banque Scotia, 3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	1,0
22	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, taux variable à partir du 2031-01-13, 2032-01-13	1,0
23	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	1,0
24	Banque Toronto-Dominion, 4,210 %, 2027-06-01	0,9
25	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	0,8
	Total	**40,2**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada, l'indice obligataire société à court terme FTSE Canada et l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada (les indices) et/ou le niveau des indices à un moment particulier, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes des indices sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans les indices et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans ceux-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,45 %, comparativement à -0,09 % pour son indice de référence, l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition des titres a constitué la principale source de rendement excédentaire au cours de la période. Une surpondération des obligations de sociétés, financée par une sous-pondération des obligations gouvernementales, a contribué positivement au rendement. Les obligations de sociétés à court et à moyen terme ont affiché les meilleurs rendements. Au sein de cette catégorie d'actifs, les titres du secteur des services financiers ont ajouté le plus de valeur. La détention de titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) a été bénéfique en raison de leur positionnement sur la courbe des taux d'intérêt et du portage *(carry)* généré. À l'inverse, le coût d'opportunité associé à l'exclusion des émetteurs liés aux énergies fossiles a été important, car les titres du secteur de l'énergie ont très bien fait.

Au cours du dernier trimestre de 2025, le gestionnaire de portefeuille a réduit l'exposition du portefeuille aux obligations de sociétés de tous les secteurs du marché en raison de la surperformance de ces titres. Ce rajustement a permis d'augmenter l'exposition aux obligations du gouvernement du Canada. Le gestionnaire de portefeuille a également augmenté la pondération des titres assortis d'échéances de 10 ans ou moins en réaction à l'élargissement des écarts de crédit provoqué par les tensions géopolitiques.

En mars, le positionnement des titres assortis d'échéances courtes a nui au rendement en raison de l'aplatissement de la courbe des taux d'intérêt. Ce mouvement découle d'une révision des prévisions du marché, qui prédit maintenant des hausses plus rapides du taux directeur de la Banque du Canada afin de juguler les pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole.

Le gestionnaire de portefeuille favorise les sociétés émettrices qui se démarquent dans leurs opérations en fonction de différents critères ESG. Ainsi, 32 % des sociétés détenues en portefeuille sont considérées parmi les meilleures de leur secteur d'activité. À l'opposé, seulement 1,5 % des émetteurs du portefeuille se classent sous la moyenne. Le gestionnaire de portefeuille est ainsi en discussion avec Rogers Communication en vue d'améliorer ses pratiques de gouvernance, ce qui justifie la détention du titre. Pour Hyundai Capital Canada, le portefeuille est investi dans une obligation verte liée au financement des véhicules électriques. Nova Scotia Power est alignée sur le plan d'énergie propre de la province, qui vise l'élimination progressive de l'utilisation du charbon et fixe un objectif de 80 % d'électricité propre d'ici 2030. Pour Ford Credit Canada, la révision de leur plan d'électrification des transports nécessitera probablement un ajustement à la détention du portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille tient compte de l'importance des risques liés aux changements climatiques dans la sélection des émetteurs et ne se limite pas à exclure les entreprises liées au secteur des énergies fossiles. Ainsi, l'empreinte carbone du portefeuille était nettement inférieure à la moyenne de l'indice des obligations de sociétés FTSE Canada. Par ailleurs, les obligations vertes, durables et sociales représentent environ 10,8 % du portefeuille.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a subi une succession de chocs externes dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré une volatilité marquée de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité demeure en croissance, notamment grâce à l'accès majoritairement libre de droits de douane dont bénéficient la plupart des pays exportant aux États-Unis dans le cadre de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique (ACEUM). Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui en limite pour l'instant les conséquences macroéconomiques.

Cependant, le lancement d'une opération militaire conjointe israélo-américaine contre l'Iran a ravivé les craintes inflationnistes des investisseurs, alimentant ainsi une révision à la hausse des prévisions de hausse des taux d'intérêt. À la fin du mois de mars, les investisseurs prévoyaient ainsi plus de trois augmentations du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces perspectives ont toutefois été tempérées par le discours des autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif (une situation dans laquelle l'offre excède la demande). Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une importante latitude pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se transmettra dans l'économie réelle.

La renégociation de l'ACEUM pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique canadienne si l'issue des négociations s'avérait défavorable pour le pays. Or, les écarts de taux sur les obligations de sociétés semblent peu intégrer ce risque de dégradation. Dans un tel contexte, le gestionnaire de portefeuille s'efforce de renforcer la qualité des titres en portefeuille et maintient des liquidités élevées afin d'être en mesure d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité du marché de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que prévu par le gestionnaire de portefeuille. De même, les taux d'intérêt pourraient augmenter de quelques points de base, ce qui nuirait au rendement du portefeuille.

Il est à noter que la prime verte sur les obligations ESG est présentement très faible. Les obligations vertes se négocient donc à un prix presque égal à leurs homologues traditionnels. Le gestionnaire de portefeuille a ainsi pu augmenter la pondération de ces titres au sein du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille continuera de tirer parti des occasions qui se présentent pour ajouter d'autres obligations vertes au portefeuille dans les prochains mois. Il s'assurera toutefois de maintenir le profil de risque inchangé.

Au Canada (davantage qu'aux États-Unis), des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait fléchir, tout comme les marges bénéficiaires. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille a l'intention d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente en matière d'écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,21 % et des frais d'administration fixes de 0,14 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	0,87	0,78
CATÉGORIE F	0,36	0,32
CATÉGORIE D	0,37	0,33

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les

services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**72 022**	8 422

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,12	9,13	8,29	8,60	9,85	10,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,34	0,34	0,29	0,24	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,02	(0,26)	(0,38)	(0,58)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	(0,02)	1,07	0,06	(0,67)	(0,49)
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,24	1,04	(0,14)	(1,13)	(0,41)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,23	0,19	0,17	0,12	0,12
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,14
remboursement de capital	0,01	0,02	—	—	—	0,01
Distributions totales [3]	0,14	0,25	0,19	0,17	0,12	0,27
Actif net à la fin de la période	8,94	9,12	9,13	8,29	8,60	9,85

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,03
Distributions totales [3]	0,13
Actif net à la fin de la période	9,81

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,24	9,24	8,41	8,73	10,00	10,68
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,35	0,34	0,29	0,25	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,02	(0,26)	(0,38)	(0,59)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	(0,01)	1,07	0,08	(0,78)	(0,49)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,36	1,15	(0,01)	(1,12)	(0,27)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,18	0,35	0,33	0,29	0,25	0,25
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,16
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,35	0,33	0,29	0,25	0,41
Actif net à la fin de la période	9,06	9,24	9,24	8,41	8,73	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,13	9,14	8,30	8,62	9,86	10,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,34	0,34	0,29	0,24	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,02	(0,26)	(0,38)	(0,58)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,10	1,08	0,08	(0,66)	(0,48)
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,36	1,05	(0,12)	(1,11)	(0,40)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,24	0,21	0,18	0,12	0,11
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,16
remboursement de capital	—	0,01	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,13	0,25	0,21	0,18	0,12	0,27
Actif net à la fin de la période	8,96	9,13	9,14	8,30	8,62	9,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,30	9,29	8,43	8,74	10,02	10,72
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,35	0,35	0,30	0,25	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,02	(0,27)	(0,38)	(0,59)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,04	1,07	(0,04)	(0,60)	(0,48)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,36	1,09	(0,18)	(1,00)	(0,33)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,29	0,26	0,22	0,19	0,22
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,10
remboursement de capital	—	—	—	—	0,01	0,02
Distributions totales [3]	0,15	0,29	0,26	0,22	0,20	0,34
Actif net à la fin de la période	9,13	9,30	9,29	8,43	8,74	10,02

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,54	9,57	8,67	9,01	10,31	11,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,36	0,35	0,30	0,26	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,02	(0,27)	(0,40)	(0,60)	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,01	1,12	(0,12)	(0,66)	(0,47)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,33	1,14	(0,28)	(1,07)	(0,34)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,30	0,25	0,24	0,17	0,14
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,18
remboursement de capital	—	0,03	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,33	0,25	0,24	0,17	0,32
Actif net à la fin de la période	9,36	9,54	9,57	8,67	9,01	10,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,15	10,18	9,22	9,55	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,19	0,38	0,38	0,32	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,02	(0,29)	(0,42)	(0,61)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,06	1,15	(0,31)	0,18
Charges	(0,01)	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,46	1,24	(0,41)	(0,29)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,18	0,38	0,32	0,29	0,13
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	0,02	—	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,40	0,32	0,29	0,13
Actif net à la fin de la période	9,97	10,15	10,18	9,22	9,55

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 540	13 428	12 125	8 606	9 093	11 530
Nombre de parts rachetables en circulation	955 415	1 472 930	1 327 316	1 038 708	1 057 488	1 170 780
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,06	1,16	1,26	1,26	1,26	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,16	1,26	1,26	1,26	1,42
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,94	80,49	111,44	131,92	136,70	91,27
Valeur liquidative par part ($)	8,94	9,12	9,13	8,29	8,60	9,85

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 944
Nombre de parts rachetables en circulation	299 991
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,94
Valeur liquidative par part ($)	9,81

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 771 651	1 870 439	1 431 686	1 760 142	1 999 594	2 657 634
Nombre de parts rachetables en circulation	195 491 310	202 523 866	154 916 781	209 350 638	229 161 509	265 757 163
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,94	80,49	111,44	131,92	136,70	91,27
Valeur liquidative par part ($)	9,06	9,24	9,24	8,41	8,73	10,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 254	1 106	347	359	479	692
Nombre de parts rachetables en circulation	139 931	121 204	37 998	43 223	55 543	70 191
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,01	1,13	1,23	1,23	1,23	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,01	1,13	1,23	1,23	1,23	1,40
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,94	80,49	111,44	131,92	136,70	91,27
Valeur liquidative par part ($)	8,96	9,13	9,14	8,30	8,62	9,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 686	9 784	3 132	828	576	3 348
Nombre de parts rachetables en circulation	1 170 337	1 052 424	337 103	98 209	65 932	334 102
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,49	0,54	0,62	0,63	0,62	0,73
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,49	0,54	0,62	0,63	0,62	0,73
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,94	80,49	111,44	131,92	136,70	91,27
Valeur liquidative par part ($)	9,13	9,30	9,29	8,43	8,74	10,02

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	662	524	414	449	293	243
Nombre de parts rachetables en circulation	70 724	54 918	43 261	51 726	32 549	23 615
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,54	0,58	0,69	0,69	0,69	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,54	0,58	0,69	0,69	0,69	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	34,94	80,49	111,44	131,92	136,70	91,27
Valeur liquidative par part ($)	9,36	9,54	9,57	8,67	9,01	10,31

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	140 460	128 252	78 289	41 851	5 938
Nombre de parts rachetables en circulation	14 091 315	12 629 699	7 694 013	4 540 446	622 036
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,13	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,13	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	34,94	80,49	111,44	131,92	136,70
Valeur liquidative par part ($)	9,97	10,15	10,18	9,22	9,55

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,87 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,27 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

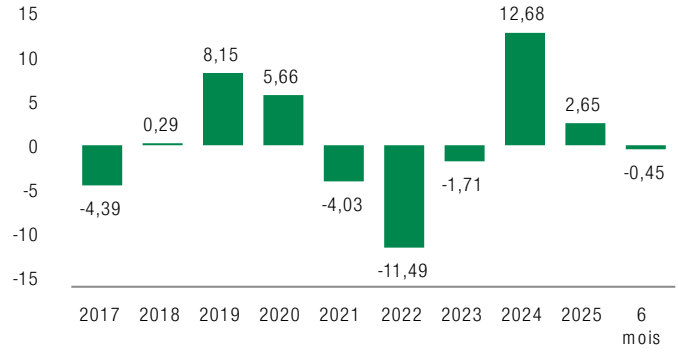
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

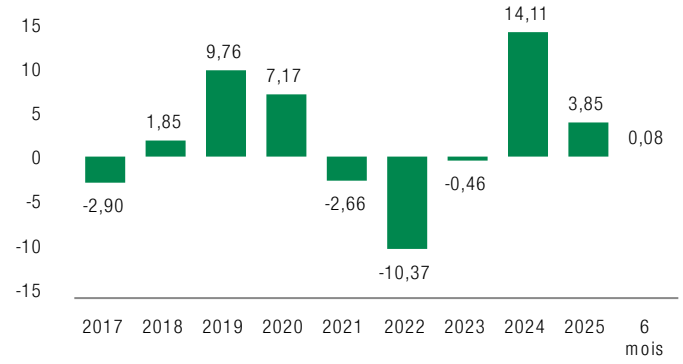
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



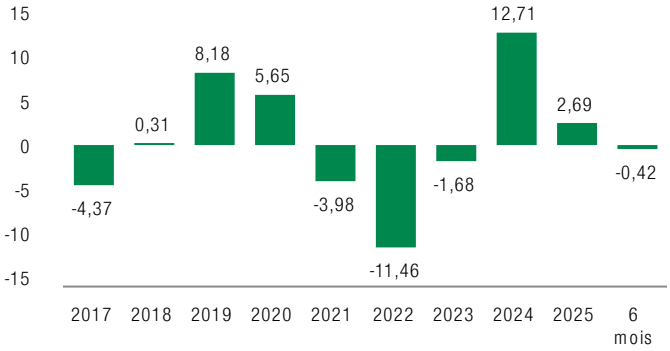
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE I



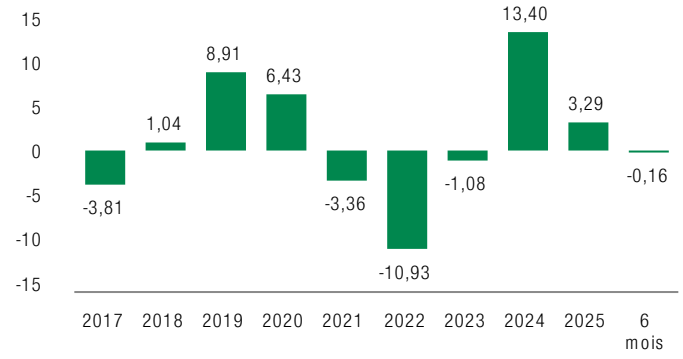
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE C



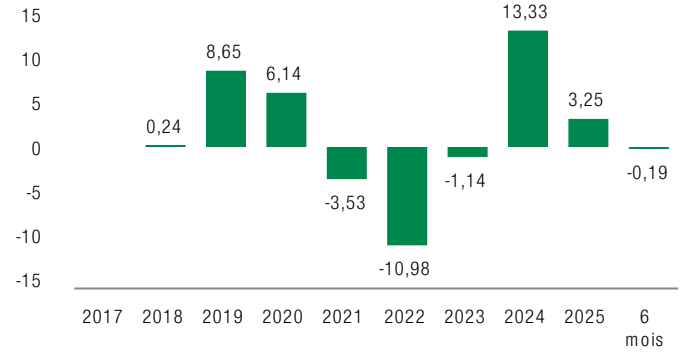
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE F



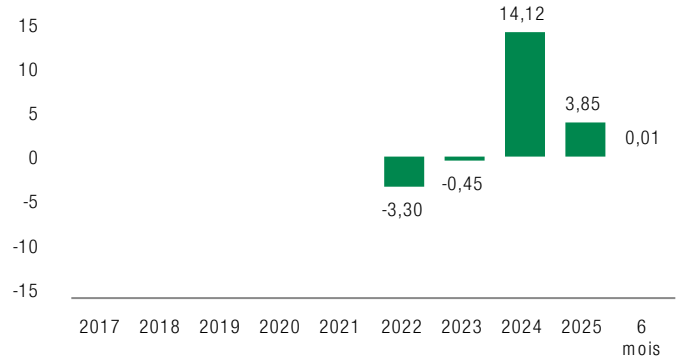
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**88,8**
Gouvernement du Canada	21,8
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	19,3
Municipalités et institutions parapubliques	3,6
Sociétés	44,1
Obligations américaines	**0,2**
Sociétés américaines	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**8,9**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**0,1**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	97,8
Autres pays *	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	6,1
2	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	4,1
3	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,8
4	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	2,2
5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
6	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	2,0
7	Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,5
8	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,4
9	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	1,4
10	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2036-03-01	1,3
11	Banque Toronto-Dominion, 5,491 %, 2028-09-08	1,1

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
12	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	1,1
13	Banque Royale du Canada, 3,831 %, taux variable à partir du 2029-03-27, 2030-03-27	1,1
14	Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	1,1
15	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	1,1
16	Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,1
17	LNH Scotia Capital, 3,940 %, 2029-01-01	1,1
18	LNH Scotia Capital, 3,850 %, 2029-09-01	1,0
19	LNH Banque Laurentienne du Canada, 4,040 %, 2029-02-01	1,0
20	AIMCo Realty Investors, série 6, 4,640 %, 2030-02-15	1,0
21	Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	1,0
22	Province de l'Ontario, 4,100 %, 2054-10-07	1,0
23	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2057-12-01	0,9
24	LNH Scotia Capital, 4,100 %, 2029-06-01	0,9
25	Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	0,8
	Total	**40,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2026

(PARTS DE CATÉGORIES C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2026 (parts de catégorie C) affichait un rendement de 0,96 % comparativement à 0,79 % pour son indice de référence, l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La gestion du Fonds n'est pas assurée en fonction de l'indice de référence. Les titres arrivant à maturité en 2026 ont une durée plus courte que l'indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. Dans un contexte d'accentuation de la pente de la courbe de taux d'intérêt, l'écart de durée explique le rendement relatif.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des titres venant à échéance dans la même année que l'échéance du Fonds et vise des titres qui se négocient à escompte dans une optique d'efficacité budgétaire possible.

La période se divise très nettement en deux parties : celle avant le 28 février et celle après cette date, le 28 février marquant le début de l'opération « *Epic Fury* » au cours de laquelle les Américains ont attaqué l'Iran. Les marchés ont commencé à craindre l'inflation à venir : au 20 mars, ils anticipaient plus de trois hausses du taux au Canada d'ici la fin décembre. Les différentiels de taux des sociétés se sont élargis. Ce mouvement s'explique principalement par l'augmentation des risques géopolitiques et des signes de ralentissement économique.

Événements récents

Le premier trimestre s'est déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février ayant marqué un point de bascule. À la fin de l'année 2025, l'économie mondiale était en phase d'expansion et l'inflation évoluait à la baisse, ce qui ouvrait la voie à une vague d'assouplissement monétaire et à la perspective de multiples baisses de taux en 2026. L'entrée en conflit et la réaction de l'Iran, le pays ciblant des installations industrielles et énergétiques des pays voisins alliés des États-Unis et imposant un blocus partiel du détroit d'Ormuz, ont profondément modifié le paysage. Étant donné qu'environ 20 % des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel liquéfié transitent par ce corridor stratégique, le choc généré dans l'approvisionnement s'est imposé presque immédiatement aux marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendements du portefeuille sont théoriquement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment avec la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur. Ce contexte entraîne un régime de volatilité plus élevé et une prévisibilité moins grande qu'en temps normal.

Parallèlement, les répercussions du choc de l'approvisionnement énergétique sur l'inflation seront probablement perceptibles dans les mois à venir, ce qui pourrait modifier la direction des taux d'intérêt et, ainsi, des rendements futurs du portefeuille. Il sera donc important de suivre la dynamique des répercussions du choc de l'approvisionnement dans l'économie. Le consommateur semble déjà plutôt fragilisé par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de refiler cette facture aux consommateurs, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections américaines de mi-mandat pourraient aussi engendrer une volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à une nouvelle vague de volatilité.

Le portefeuille présente une belle diversification d'obligations de sociétés, tous les secteurs y étant représentés. Les placements les plus importants sont dans les secteurs des services financiers et de l'immobilier. Le gestionnaire de portefeuille demeure prudent en ce qui a trait aux différentiels de taux. L'évolution des différentiels sera fortement influencée par la guerre au Moyen-Orient, le ralentissement de l'économie nord-américaine, les pressions inflationnistes ainsi que les négociations liées au renouvellement de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Le profil de crédit des émetteurs demeure généralement très bon, grâce à une bonne rentabilité et à des paramètres financiers adéquats, ce qui devrait atténuer la dégradation du marché du crédit.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**8 871**	4 756

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C	$	$
Actif net au début de la période	10,20	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,10	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,03	0,17
Charges	(0,04)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,28
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,06	0,10
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,06	0,10
Actif net à la fin de la période	10,24	10,20

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F	$	$
Actif net au début de la période	10,21	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,10	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,03	0,17
Charges	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,13	0,33
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,13
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,01
Distributions totales [3]	0,09	0,14
Actif net à la fin de la période	10,25	10,21

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D	$	$
Actif net au début de la période	10,25	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,10	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,03	0,23
Charges	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,13	0,33
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,07
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,03
Distributions totales [3]	0,08	0,10
Actif net à la fin de la période	10,30	10,25

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	20 815	19 147
Nombre de parts rachetables en circulation	2 033 590	1 876 801
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,74	0,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,74	0,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,81	21,18
Valeur liquidative par part ($)	10,24	10,20

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	57 820	40 409
Nombre de parts rachetables en circulation	5 643 609	3 957 951
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,17	0,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,81	21,18
Valeur liquidative par part ($)	10,25	10,21

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	90	81
Nombre de parts rachetables en circulation	8 731	7 900
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,17	0,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,81	21,18
Valeur liquidative par part ($)	10,30	10,25

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2026 sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,60 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,10 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	— %

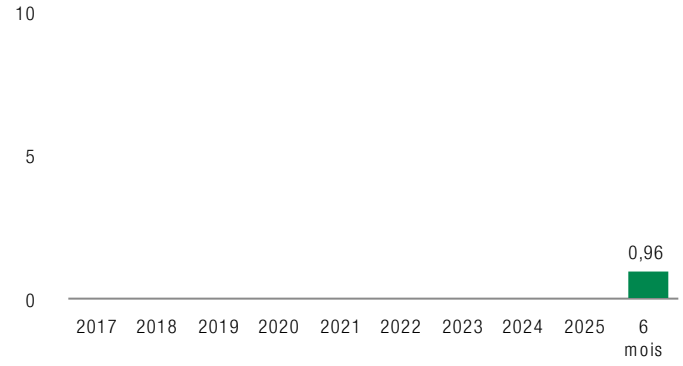
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

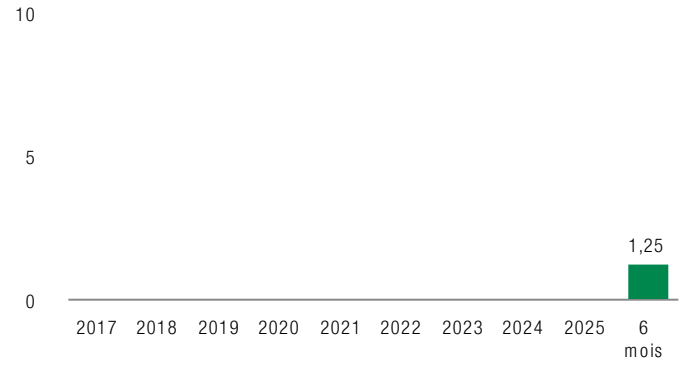
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE C



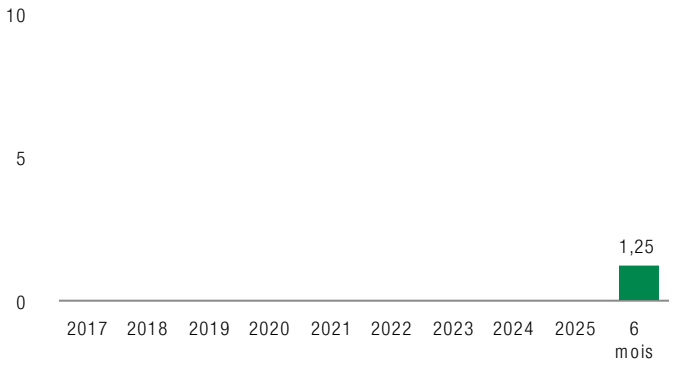
**Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE O



**Début des opérations en novembre 2024*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**100,7**
Gouvernement du Canada	1,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,8
Municipalités et institutions parapubliques	6,6
Sociétés	92,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**(0,7)**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	100,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,7)
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Scotia, 1,850 %, 2026-11-02	9,8
2	North West Redwater Partnership, série M, 2,000 %, 2026-12-01	8,0
3	AIMCo Realty Investors, série 5, 2,195 %, 2026-11-04	7,1
4	Banque de Montréal, 1,551 %, 2026-05-28	6,7
5	Fonds de placement immobilier RioCan, série AD, 1,974 %, 2026-06-15	6,7
6	Banque Manuvie du Canada, 1,536 %, 2026-09-14	6,1
7	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série Q, 2,456 %, 2026-11-30	5,5
8	Banque Nationale du Canada, 2,237 %, 2026-11-04	5,4
9	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,700 %, 2026-07-15	5,4
10	Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série D, 2,539 %, 2026-12-07	4,0
11	Daimler Truck Finance Canada, 2,460 %, 2026-12-15	3,7
12	Toyota Crédit Canada, 1,660 %, 2026-07-20	3,4
13	Waste Management of Canada, 2,600 %, 2026-09-23	3,2
14	Banque Royale du Canada, 1,589 %, 2026-05-04	2,9
15	Bell Canada, série M43, 2,900 %, 2026-08-12	2,6
16	Toronto Hydro, série 12, 2,520 %, 2026-08-25	2,5
17	Banque Nationale du Canada, 1,534 %, 2026-06-15	2,4
18	Dollarama, 1,871 %, 2026-07-08	2,3
19	Enbridge Gas, 2,500 %, 2026-08-05	1,3
20	Ville de Sainte-Brigitte-de-Laval, 1,450 %, 2026-10-18	1,1
21	Banque HSBC Canada, 1,782 %, 2026-05-20	1,0
22	Crédit VW Canada, 2,450 %, 2026-12-10	0,9
23	Ontario Power Generation, 1,170 %, 2026-04-22	0,8
24	TELUS, série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	0,8
25	Saputo, 1,415 %, 2026-06-19	0,8
	Total	**94,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2027

(PARTS DE CATÉGORIES C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2027 (parts de catégorie C) affichait un rendement de 0,74 % comparativement à 0,79 % pour son indice de référence, l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La gestion du Fonds n'est pas assurée en fonction de l'indice de référence. Les titres arrivant à maturité en 2027 ont une durée plus courte que l'indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. Dans un contexte d'accentuation de la pente de la courbe de taux d'intérêt, l'écart de durée explique le rendement relatif.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des titres venant à échéance dans la même année que l'échéance du Fonds et vise des titres qui se négocient à escompte dans une optique d'efficacité budgétaire possible.

La période se divise très nettement en deux parties : celle avant le 28 février et celle après cette date, le 28 février marquant le début de l'opération « *Epic Fury* » au cours de laquelle les Américains ont attaqué l'Iran. Les marchés ont commencé à craindre l'inflation à venir : au 20 mars, ils anticipaient plus de trois hausses du taux au Canada d'ici la fin décembre. Les différentiels de taux des sociétés se sont élargis. Ce mouvement s'explique principalement par l'augmentation des risques géopolitiques et des signes de ralentissement économique.

Événements récents

Le premier trimestre s'est déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février ayant marqué un point de bascule. À la fin de l'année 2025, l'économie mondiale était en phase d'expansion et l'inflation évoluait à la baisse, ce qui ouvrait la voie à une vague d'assouplissement monétaire et à la perspective de multiples baisses de taux en 2026. L'entrée en conflit et la réaction de l'Iran, le pays ciblant des installations industrielles et énergétiques des pays voisins alliés des États-Unis et imposant un blocus partiel du détroit d'Ormuz, ont profondément modifié le paysage. Étant donné qu'environ 20 % des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel liquéfié transitent par ce corridor stratégique, le choc généré dans l'approvisionnement s'est imposé presque immédiatement aux marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendements du portefeuille sont théoriquement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment avec la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur. Ce contexte entraîne un régime de volatilité plus élevé et une prévisibilité moins grande qu'en temps normal.

Parallèlement, les répercussions du choc de l'approvisionnement énergétique sur l'inflation seront probablement perceptibles dans les mois à venir, ce qui pourrait modifier la direction des taux d'intérêt et, ainsi, des rendements futurs du portefeuille. Il sera donc important de suivre la dynamique des répercussions du choc de l'approvisionnement dans l'économie. Le consommateur semble déjà plutôt fragilisé par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de refiler cette facture aux consommateurs, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections américaines de mi-mandat pourraient aussi engendrer une volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à une nouvelle vague de volatilité.

Le portefeuille présente une belle diversification d'obligations de sociétés, tous les secteurs y étant représentés. Les placements les plus importants sont dans les secteurs des services financiers et des produits industriels. Le gestionnaire de portefeuille demeure prudent en ce qui a trait aux différentiels de taux. L'évolution des différentiels sera fortement influencée par la guerre au Moyen-Orient, le ralentissement de l'économie nord-américaine, les pressions inflationnistes ainsi que les négociations liées au renouvellement de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Le profil de crédit des émetteurs demeure généralement très bon, grâce à une bonne rentabilité et à des paramètres financiers adéquats, ce qui devrait atténuer la dégradation du marché du crédit.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**9 187**	4 714

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C	$	$
Actif net au début de la période	10,24	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	0,20
Charges	(0,04)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,07	0,34
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,12
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,08	0,12
Actif net à la fin de la période	10,24	10,24

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F	$	$
Actif net au début de la période	10,25	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	0,22
Charges	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,41
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,16
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,16
Actif net à la fin de la période	10,25	10,25

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D	$	$
Actif net au début de la période	10,24	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	0,31
Charges	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,50
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,15
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,02
Distributions totales [3]	0,11	0,17
Actif net à la fin de la période	10,24	10,24

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 790	20 249
Nombre de parts rachetables en circulation	2 421 645	1 977 693
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,74	0,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,74	0,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,75	23,42
Valeur liquidative par part ($)	10,24	10,24

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	57 423	36 181
Nombre de parts rachetables en circulation	5 602 712	3 530 189
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,17	0,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,75	23,42
Valeur liquidative par part ($)	10,25	10,25

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	116	109
Nombre de parts rachetables en circulation	11 318	10 641
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,17	0,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,17	0,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,75	23,42
Valeur liquidative par part ($)	10,24	10,24

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2027 sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,60 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,10 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	— %

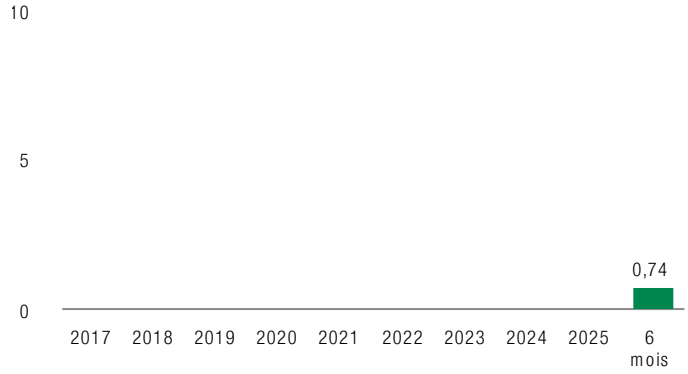
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

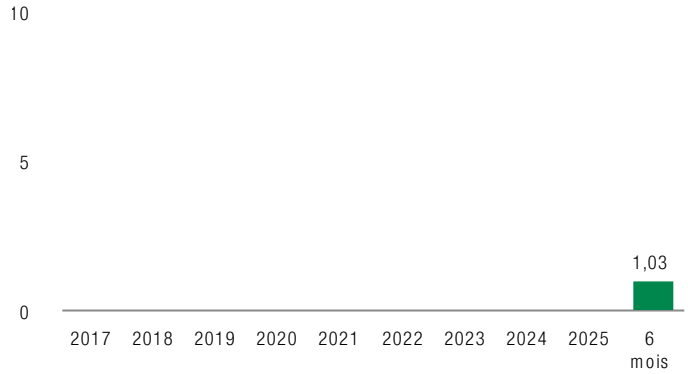
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE C



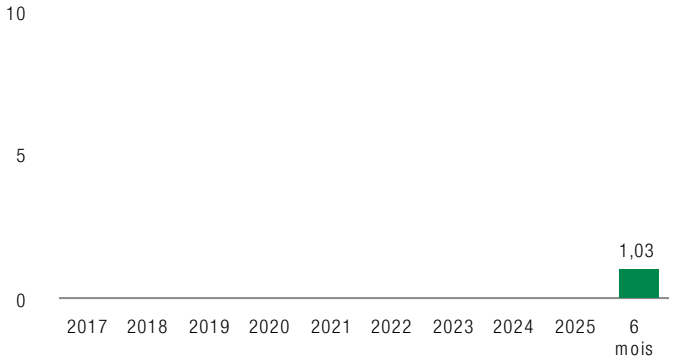
** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE D



* Début des opérations en novembre 2024

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**99,6**
Gouvernement du Canada	2,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	5,1
Municipalités et institutions parapubliques	10,7
Sociétés	81,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	99,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Reliance, 2,680 %, 2027-12-01	7,9
2	Banque Royale du Canada, 2,328 %, 2027-01-28	7,4
3	Saputo, 2,242 %, 2027-06-16	6,9
4	Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série C, 2,057 %, 2027-06-17	6,3
5	Banque canadienne de l'Ouest, 1,818 %, 2027-12-16	5,5
6	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 2027-01-07	5,5
7	Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 2027-01-07	5,3
8	Ontario Teachers' Finance Trust, 1,100 %, 2027-10-19	4,1
9	North West Redwater Partnership, série J, 2,800 %, 2027-06-01	3,7
10	Énergir, série V, 2,100 %, 2027-04-16	3,6
11	Fonds de placement immobilier RioCan, série AC, 2,361 %, 2027-03-10	3,3
12	Fiducie de placement immobilier Granite, série 4, 3,062 %, 2027-06-04	2,9
13	Banque Scotia, 1,400 %, 2027-11-01	2,8
14	Stantec, 2,048 %, 2027-10-08	2,6
15	Enbridge, 3,200 %, 2027-06-08	2,4
16	AltaGas, 3,025 %, 2027-11-10	2,4
17	Dollarama, 1,505 %, 2027-09-20	2,3
18	407 International, 2,430 %, 2027-05-04	2,2
19	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	2,2
20	Ville de Laval, 2,000 %, 2027-11-04	2,1
21	Ville de Saint-Lambert, 2,750 %, 2027-07-28	1,7
22	Bell Canada, série M53, 1,650 %, 2027-08-16	1,4
23	Alectra, série A, 2,488 %, 2027-05-17	1,4
24	Régie intermunicipale de gestion des déchets des Chutes-de-la-Chaudière, 1,500 %, 2027-02-13	1,3
25	AltaGas, 2,166 %, 2027-03-16	1,2
	Total	**88,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2028

(PARTS DE CATÉGORIES C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes de qualité à échéance cible 2028 a débuté ses activités le 14 juillet 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

La gestion du Fonds n'est pas assurée en fonction de l'indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. La différence de composition du portefeuille explique le rendement relatif.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des titres venant à échéance dans la même année que l'échéance du Fonds et vise des titres qui se négocient à escompte dans une optique d'efficacité budgétaire possible.

La période se divise très nettement en deux parties : celle avant le 28 février et celle après cette date, le 28 février marquant le début de l'opération « *Epic Fury* » au cours de laquelle les Américains ont attaqué l'Iran. Les marchés ont commencé à craindre l'inflation à venir : au 20 mars, ils anticipaient plus de trois hausses du taux au Canada d'ici la fin décembre. Les différentiels de taux des sociétés se sont élargis. Ce mouvement s'explique principalement par l'augmentation des risques géopolitiques et des signes de ralentissement économique.

Événements récents

Le premier trimestre s'est déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février ayant marqué un point de bascule. À la fin de l'année 2025, l'économie mondiale était en phase d'expansion et l'inflation évoluait à la baisse, ce qui ouvrait la voie à une vague d'assouplissement monétaire et à la perspective de multiples baisses de taux en 2026. L'entrée en conflit et la réaction de l'Iran, le pays ciblant des installations industrielles et énergétiques des pays voisins alliés des États-Unis et imposant un blocus partiel du détroit d'Ormuz, ont profondément modifié le paysage. Étant donné qu'environ 20 % des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel liquéfié transitent par ce corridor stratégique, le choc généré dans l'approvisionnement s'est imposé presque immédiatement aux marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendements du portefeuille sont théoriquement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment avec la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur. Ce contexte entraîne un régime de volatilité plus élevé et une prévisibilité moins grande qu'en temps normal.

Parallèlement, les répercussions du choc de l'approvisionnement énergétique sur l'inflation seront probablement perceptibles dans les mois à venir, ce qui pourrait modifier la direction des taux d'intérêt et, ainsi, des rendements futurs du portefeuille. Il sera donc important de suivre la dynamique des répercussions du choc de l'approvisionnement dans l'économie. Le consommateur semble déjà plutôt fragilisé par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de refiler cette facture aux consommateurs, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections américaines de mi-mandat pourraient aussi créer une volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à une nouvelle vague de volatilité.

Le portefeuille présente une diversification adéquate d'obligations de sociétés, tous les secteurs y étant représentés. Les placements les plus importants sont dans les secteurs des services financiers et des produits industriels.

Le gestionnaire de portefeuille demeure prudent en ce qui a trait aux différentiels de taux. L'évolution des différentiels sera fortement influencée par la guerre au Moyen-Orient, le ralentissement de l'économie nord-américaine, les pressions inflationnistes ainsi que les négociations liées au renouvellement de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Le profil de crédit des émetteurs demeure généralement très bon, grâce à une bonne rentabilité et à des paramètres financiers adéquats, ce qui devrait atténuer la dégradation du marché du crédit.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 060**	325

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C	$	$
Actif net au début de la période	10,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)	0,09
Charges	(0,04)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,12
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,07	0,02
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,01
Distributions totales [3]	0,07	0,03
Actif net à la fin de la période	10,02	10,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F	$	$
Actif net au début de la période	10,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,06)	0,06
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,10
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10	0,03
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,02
Distributions totales [3]	0,10	0,05
Actif net à la fin de la période	10,03	10,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D	$	$
Actif net au début de la période	10,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,05)	0,08
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,13
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10	0,04
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,01
Distributions totales [3]	0,10	0,05
Actif net à la fin de la période	10,03	10,08

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 543	1 132
Nombre de parts rachetables en circulation	453 223	112 352
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,78	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,78	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	7,54	4,91
Valeur liquidative par part ($)	10,02	10,08

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 882	3 148
Nombre de parts rachetables en circulation	1 284 766	312 397
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	0,23
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	7,54	4,91
Valeur liquidative par part ($)	10,03	10,08

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	143	91
Nombre de parts rachetables en circulation	14 223	9 043
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	0,23
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	7,54	4,91
Valeur liquidative par part ($)	10,03	10,08

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2028 sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,65 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,15 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — — %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**99,2**
Gouvernement du Canada	3,6
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	11,8
Municipalités et institutions parapubliques	6,5
Sociétés	77,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	99,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Hydro-Québec, 2,000 %, 2028-09-01	8,5
2	Chemin de fer Canadien Pacifique, 2,540 %, 2028-02-28	7,6
3	CGI, 2,100 %, 2028-09-18	7,5
4	Bruce Power, série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	7,1
5	Fiducie de placement immobilier Granite, série 6, 2,194 %, 2028-08-30	6,1
6	WSP Global, 2,408 %, 2028-04-19	5,9
7	Fonds de placement immobilier RioCan, série AE, 2,829 %, 2028-11-08	5,3
8	Intact Corporation financière, 2,179 %, 2028-05-18	5,0
9	Reliance, 2,670 %, 2028-08-01	4,7
10	Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 2028-03-08	4,5
11	Fortis, 2,180 %, 2028-05-15	4,2
12	Tourmaline Oil, série 1, 2,077 %, 2028-01-25	3,3
13	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	3,3
14	Banque Scotia, 3,100 %, 2028-02-02	3,0
15	Province de la Nouvelle-Écosse, 1,100 %, 2028-06-01	3,0
16	Banque Royale du Canada, 1,833 %, 2028-07-31	2,8
17	TELUS, série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	2,2
18	PSP Capital, série 14, 1,500 %, 2028-03-15	2,1
19	AltaGas, 2,075 %, 2028-05-30	2,1
20	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 2028-12-15	1,5
21	AIMCo Realty Investors, série 2, 3,043 %, 2028-06-01	1,4
22	Saputo, 2,297 %, 2028-06-22	1,3
23	Ville de Laval, 2,250 %, 2028-11-04	1,1
24	Ville de Farnham, 2,250 %, 2028-02-13	0,9
25	Municipalité de Sainte-Luce, 2,250 %, 2028-02-09	0,9
	Total	**95,3**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029

(PARTS DE CATÉGORIES C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes de qualité à échéance cible 2029 a débuté ses activités le 14 juillet 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

La gestion du Fonds n'est pas assurée en fonction de l'indice de référence. Les titres arrivant à maturité en 2029 ont une durée plus longue que l'indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. Dans un contexte d'accentuation de la pente de la courbe de taux d'intérêt, l'écart de durée explique le rendement relatif.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des titres venant à échéance dans la même année que l'échéance du Fonds et vise des titres qui se négocient à escompte dans une optique d'efficacité budgétaire possible.

La période se divise très nettement en deux parties : celle avant le 28 février et celle après cette date, le 28 février marquant le début de l'opération « *Epic Fury* » au cours de laquelle les Américains ont attaqué l'Iran. Les marchés ont commencé à craindre l'inflation à venir : au 20 mars, ils anticipaient plus de trois hausses du taux au Canada d'ici la fin décembre. Les différentiels de taux des sociétés se sont élargis. Ce mouvement s'explique principalement par l'augmentation des risques géopolitiques et des signes de ralentissement économique.

Événements récents

Le premier trimestre s'est déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février ayant marqué un point de bascule. À la fin de l'année 2025, l'économie mondiale était en phase d'expansion et l'inflation évoluait à la baisse, ce qui ouvrait la voie à une vague d'assouplissement monétaire et à des anticipations de multiples baisses de taux en 2026. L'entrée en conflit et la réaction de l'Iran, le pays ciblant des installations industrielles et énergétiques des pays voisins alliés des États-Unis et imposant un blocus partiel du détroit d'Ormuz, ont profondément modifié le paysage. Étant donné qu'environ 20 % des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel liquéfié transitent par ce corridor stratégique, le choc généré dans l'approvisionnement s'est imposé presque immédiatement aux marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendements du portefeuille sont théoriquement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment avec la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur. Ce contexte entraîne un régime de volatilité plus élevé et une prévisibilité moins grande qu'en temps normal.

Parallèlement, les répercussions du choc de l'approvisionnement énergétique sur l'inflation seront probablement perceptibles dans les mois à venir, ce qui pourrait modifier la direction des taux d'intérêt et, ainsi, des rendements futurs du portefeuille. Il sera donc important de suivre la dynamique des répercussions du choc de l'approvisionnement dans l'économie. Le consommateur semble déjà plutôt fragilisé par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de refiler cette facture aux consommateurs, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections américaines de mi-mandat pourraient aussi engendrer une volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à une nouvelle vague de volatilité.

Le portefeuille présente une diversification adéquate d'obligations de sociétés, tous les secteurs y étant représentés, sauf les services financiers. Les placements les plus importants sont dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels.

Le gestionnaire de portefeuille demeure prudent en ce qui a trait aux différentiels de taux. L'évolution des différentiels sera fortement influencée par la guerre au Moyen-Orient, le ralentissement de l'économie nord-américaine, les pressions inflationnistes ainsi que les négociations liées au renouvellement de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Le profil de crédit des émetteurs demeure généralement très bon, grâce à une bonne rentabilité et à des paramètres financiers adéquats, ce qui devrait atténuer la dégradation du marché du crédit.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**352**	97

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C	$	$
Actif net au début de la période	10,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	0,12
Charges	(0,04)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	0,16
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,04
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,04
Actif net à la fin de la période	10,01	10,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F	$	$
Actif net au début de la période	10,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,14	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,12
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,18
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,05
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	0,01	—
Distributions totales [3]	0,12	0,05
Actif net à la fin de la période	10,01	10,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D	$	$
Actif net au début de la période	10,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	0,12
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,18
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,05
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,12	0,05
Actif net à la fin de la période	10,01	10,10

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 082	389
Nombre de parts rachetables en circulation	108 080	38 483
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,79	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,79	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	17,66	1,90
Valeur liquidative par part ($)	10,01	10,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 600	574
Nombre de parts rachetables en circulation	159 847	56 766
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	0,23
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	17,66	1,90
Valeur liquidative par part ($)	10,01	10,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	34	24
Nombre de parts rachetables en circulation	3 428	2 401
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	0,23
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	17,66	1,90
Valeur liquidative par part ($)	10,01	10,10

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029 sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,65 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,15 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	— %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**98,9**
Gouvernement du Canada	5,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	18,0
Municipalités et institutions parapubliques	3,6
Sociétés	72,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	98,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Province de l'Ontario, 1,550 %, 2029-11-01	8,3
2	Enbridge, 3,520 %, 2029-02-22	8,1
3	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, 3,532 %, 2029-06-11	8,1
4	Compagnies Loblaw, 3,564 %, 2029-12-12	7,3
5	Enbridge, 2,990 %, 2029-10-03	7,0
6	Dollarama, 2,443 %, 2029-07-09	5,7
7	Ontario Power Generation, 2,977 %, 2029-09-13	5,2
8	Bell Canada, série M50, 2,900 %, 2029-09-10	5,0
9	Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,550 %, 2029-10-09	4,5
10	AIMCo Realty Investors, série 4, 2,712 %, 2029-06-01	4,5
11	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	4,5
12	TransCanada PipeLines, 3,000 %, 2029-09-18	4,1
13	Enbridge Gas, 2,370 %, 2029-08-09	4,1
14	Brookfield Infrastructure Finance, série 7, 3,410 %, 2029-10-09	3,6
15	Toronto Hydro, série 14, 2,430 %, 2029-12-11	3,6
16	Ville de Montréal, 2,300 %, 2029-09-01	2,5
17	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 88, 2,100 %, 2029-09-15	2,4
18	TELUS, série CY, 3,300 %, 2029-05-02	2,2
19	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	1,8
20	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,000 %, 2029-02-08	1,6
21	Teranet Holdings, 3,719 %, 2029-02-23	1,5
22	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	1,2
23	Fonds de placement immobilier Allied, série D, 3,394 %, 2029-08-15	1,1
24	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
25	Ville de Gatineau, 2,300 %, 2029-09-11	0,8
	Total	**99,8**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030

(PARTS DE CATÉGORIES C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes de qualité à échéance cible 2030 a débuté ses activités le 14 juillet 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

La gestion du Fonds n'est pas assurée en fonction de l'indice de référence. Les titres arrivant à maturité en 2030 ont une durée plus longue que l'indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés à court terme FTSE Canada. Dans un contexte d'accentuation de la pente de la courbe de taux d'intérêt, l'écart de durée explique le rendement relatif.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des titres venant à échéance dans la même année que l'échéance du Fonds et vise des titres qui se négocient à escompte dans une optique d'efficacité budgétaire possible.

La période se divise très nettement en deux parties : celle avant le 28 février et celle après cette date, le 28 février marquant le début de l'opération « *Epic Fury* » au cours de laquelle les Américains ont attaqué l'Iran. Les marchés ont commencé à craindre l'inflation à venir : au 20 mars, ils anticipaient plus de trois hausses du taux au Canada d'ici la fin décembre. Les différentiels de taux des sociétés se sont élargis. Ce mouvement s'explique principalement par l'augmentation des risques géopolitiques et des signes de ralentissement économique.

Événements récents

Le premier trimestre s'est déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février ayant marqué un point de bascule. À la fin de l'année 2025, l'économie mondiale était en phase d'expansion et l'inflation évoluait à la baisse, ce qui ouvrait la voie à une vague d'assouplissement monétaire et à la perspective de multiples baisses de taux en 2026. L'entrée en conflit et la réaction de l'Iran, le pays ciblant des installations industrielles et énergétiques des pays voisins alliés des États-Unis et imposant un blocus partiel du détroit d'Ormuz, ont profondément modifié le paysage. Étant donné qu'environ 20 % des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel liquéfié transitent par ce corridor stratégique, le choc généré dans l'approvisionnement s'est imposé presque immédiatement aux marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendements du portefeuille sont théoriquement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment avec la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur. Ce contexte entraîne un régime de volatilité plus élevé et une prévisibilité moins grande qu'en temps normal.

Parallèlement, les répercussions du choc de l'approvisionnement énergétique sur l'inflation seront probablement perceptibles dans les mois à venir, ce qui pourrait modifier la direction des taux d'intérêt et, ainsi, des rendements futurs du portefeuille. Il sera donc important de suivre la dynamique des répercussions du choc de l'approvisionnement dans l'économie. Le consommateur semble déjà plutôt fragilisé par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de refiler cette facture aux consommateurs, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections américaines de mi-mandat pourraient aussi engendrer une volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à une nouvelle vague de volatilité.

Le portefeuille présente une diversification adéquate d'obligations de sociétés. Tous les secteurs y sont représentés, mais certains ne comptent que quelques placements seulement. Les placements les plus importants sont dans les secteurs de l'énergie et des infrastructures.

Le gestionnaire de portefeuille demeure prudent en ce qui a trait aux différentiels de taux. L'évolution des différentiels sera fortement influencée par la guerre au Moyen-Orient, le ralentissement de l'économie nord-américaine, les pressions inflationnistes ainsi que les négociations liées au renouvellement de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique. Le profil de crédit des émetteurs demeure généralement très bon, grâce à une bonne rentabilité et à des paramètres financiers adéquats, ce qui devrait atténuer la dégradation du marché du crédit.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**4 199**	1 706

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C	$	$
Actif net au début de la période	10,09	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,17)	0,10
Charges	(0,04)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	0,13
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,02
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,01
Distributions totales [3]	0,08	0,03
Actif net à la fin de la période	10,00	10,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F	$	$
Actif net au début de la période	10,09	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,13
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,19
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,04
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,04
Actif net à la fin de la période	10,00	10,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D	$	$
Actif net au début de la période	10,09	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	0,08
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,13
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10	0,04
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,10	0,04
Actif net à la fin de la période	10,01	10,09

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 682	744
Nombre de parts rachetables en circulation	367 992	73 772
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,79	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,79	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,39	5,69
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,09

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	39 396	28 318
Nombre de parts rachetables en circulation	3 940 541	2 806 941
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	0,23
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,39	5,69
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,09

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	32	10
Nombre de parts rachetables en circulation	3 246	1 004
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	0,23
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,39	5,69
Valeur liquidative par part ($)	10,01	10,09

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030 sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,65 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,15 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	— %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**99,3**
Gouvernement du Canada	3,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	17,9
Municipalités et institutions parapubliques	11,6
Sociétés	66,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	99,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Total	**100,0**

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	TELUS, série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	8,4
2	Bell Canada, série M52, 2,500 %, 2030-05-14	8,3
3	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2030-12-02	7,9
4	Ontario Power Generation, 3,215 %, 2030-04-08	7,8
5	Enbridge Gas, 2,900 %, 2030-04-01	7,3
6	407 International, 3,140 %, 2030-03-06	6,9
7	Fiducie de placement immobilier Granite, série 5, 2,378 %, 2030-12-18	6,6
8	Hydro One, 2,160 %, 2030-02-28	6,5
9	Pembina Pipeline, série 15, 3,310 %, 2030-02-01	6,5
10	BCI QuadReal Realty, série 2, 1,747 %, 2030-07-24	6,3
11	AltaLink, série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	4,3
12	Fonds de placement immobilier Crombie, série I, 3,211 %, 2030-10-09	2,2
13	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 7I, 1,750 %, 2030-06-02	2,2
14	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	2,1
15	Great-West Lifeco, 2,379 %, 2030-05-14	1,8
16	Ville de Dollard-des-Ormeaux, 3,250 %, 2030-10-17	1,4
17	Ville de Beloeil, 3,250 %, 2030-10-06	1,4
18	Ville de Laval, 2,750 %, 2030-11-04	1,3
19	Municipalité de Cantley, 3,250 %, 2030-01-22	1,1
20	Compagnies Loblaw, 2,284 %, 2030-05-07	1,1
21	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, 1,750 %, 2030-06-15	0,9
22	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
23	Ville de Mirabel, 3,500 %, 2030-09-05	0,7
24	Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot, 3,100 %, 2030-03-19	0,6
25	Ville de Saint-Augustin-de-Desmaures, 3,100 %, 2030-02-10	0,6
	Total	**94,9**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations opportunités

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations opportunités (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,33 %, comparativement à -0,09 % pour son indice de référence, l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition des actifs a été le principal facteur ayant favorisé le rendement au cours de l'exercice. Une surpondération des titres de sociétés financée par une sous-pondération des obligations gouvernementales a contribué au rendement au cours de l'exercice. Les obligations de sociétés ont affiché les meilleurs résultats parmi les secteurs à court et à moyen terme. Le secteur financier est celui qui a le plus contribué au rendement au sein du sous-secteur des sociétés. La détention de titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) a été bénéfique en raison du positionnement de ces titres sur la courbe de taux d'intérêt ainsi que par le portage *(carry*) que ceux-ci ont généré durant le semestre.

Le gestionnaire de portefeuille a réduit l'exposition au secteur des sociétés au cours du premier trimestre de la période, dans la foulée du rendement supérieur de cette classe d'actifs. Une portion des titres de sociétés, provenant de la quasi-totalité des secteurs, a ainsi été aiguillée vers les titres du gouvernement canadien. Toutefois, un réinvestissement graduel a été effectué en mars, à la faveur de l'élargissement des écarts de crédit provoqué par les tensions géopolitiques. Cette réallocation est demeurée sélective, privilégiant principalement des émissions d'une échéance inférieure ou égale à dix ans.

Au cours du mois de mars, le positionnement des titres à courte échéance a été pénalisé par l'aplatissement de la courbe de taux d'intérêt. Ce mouvement découle d'une révision des anticipations du marché concernant la politique monétaire de la Banque du Canada, lesquelles comptent désormais sur un rythme plus rapide de hausses du taux directeur afin de juguler les pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a absorbé une série de chocs dont la source ultime était à l'extérieur du pays dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré une volatilité marquée de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité économique a connu une croissance normale, notamment grâce à l'accès encore largement exempt de droits de douane dont bénéficient la plupart des exportations vers les États-Unis dans le cadre de l'ACEUM. Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui limite pour l'instant l'incidence macroéconomique.

Cependant, le lancement de l'opération « *Epic Fury* » a ravivé certaines craintes inflationnistes sur les marchés, alimentant une révision haussière des anticipations de la politique monétaire. À la fin mars, les investisseurs escomptaient ainsi plus de trois relèvements du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces anticipations ont toutefois été partiellement tempérées par les autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif. Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une latitude accrue pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se transmettra à l'économie réelle.

La renégociation de l'accord de libre-échange avec notre principal partenaire commercial pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique si l'issue des négociations devait s'avérer défavorable pour le Canada. Or, les écarts de taux sur les créances d'entreprise semblent peu tenir compte de ce risque de dégradation. Dans ce contexte, la qualité des titres en portefeuille est continuellement renforcée et la liquidité maintenue à un niveau élevé, afin de permettre au gestionnaire de portefeuille d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que ne l'anticipait le gestionnaire de portefeuille. De même, le niveau des taux pourrait augmenter encore quelque peu, affectant à la baisse le rendement du portefeuille.

Au Canada davantage qu'aux États-Unis, des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait s'estomper progressivement tout comme les marges de profitabilité. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille anticipe d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente à l'égard des écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 30 %.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	0,86	0,77
CATÉGORIE F	0,35	0,31
CATÉGORIE D	0,36	0,32

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**8 586**	6 841

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2004	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,62	9,71	8,80	9,15	10,69	11,09
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,37	0,49	0,30	0,26	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	(0,15)	(0,71)	(0,52)	(0,40)	0,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	0,15	1,47	0,22	(1,08)	(0,65)
Charges	(0,05)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,26	1,13	(0,12)	(1,35)	(0,20)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,26	0,21	0,18	0,12	0,19
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	0,11	—	0,02	0,07	0,01
Distributions totales [3]	0,16	0,37	0,21	0,20	0,19	0,20
Actif net à la fin de la période	9,43	9,62	9,71	8,80	9,15	10,69

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,04
Distributions totales [3]	0,14
Actif net à la fin de la période	9,81

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2008	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,94	10,01	9,15	9,53	11,09	11,51
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,38	0,50	0,31	0,26	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	(0,16)	(0,73)	(0,54)	(0,42)	0,27
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,17)	0,17	1,49	0,24	(1,14)	(0,68)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,39	1,26	0,01	(1,30)	(0,05)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,20	0,47	0,43	0,35	0,30	0,38
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,47	0,43	0,35	0,30	0,38
Actif net à la fin de la période	9,76	9,94	10,01	9,15	9,53	11,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,22	9,31	8,44	8,77	10,25	10,63
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,36	0,46	0,29	0,25	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	(0,15)	(0,68)	(0,50)	(0,39)	0,25
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,13	1,44	0,23	(1,03)	(0,61)
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,24	1,10	(0,10)	(1,29)	(0,17)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,14	0,25	0,20	0,18	0,12	0,19
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,02	0,12	—	0,02	0,06	0,01
Distributions totales [3]	0,16	0,37	0,20	0,20	0,18	0,20
Actif net à la fin de la période	9,03	9,22	9,31	8,44	8,77	10,25

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,45	9,47	8,58	8,92	10,43	10,83
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,37	0,48	0,29	0,25	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	(0,15)	(0,69)	(0,51)	(0,39)	0,25
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	0,13	1,43	0,21	(1,00)	(0,70)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,30	1,16	(0,07)	(1,21)	(0,19)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,30	0,26	0,24	0,18	0,26
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,03	0,04	—	0,02	0,08	0,02
Distributions totales [3]	0,19	0,34	0,26	0,26	0,26	0,28
Actif net à la fin de la période	9,25	9,45	9,47	8,58	8,92	10,43

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,32	9,41	8,52	8,86	10,35	10,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,36	0,47	0,29	0,25	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	(0,15)	(0,69)	(0,51)	(0,39)	0,25
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	0,21	1,41	0,22	(1,00)	(0,62)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,37	1,12	(0,07)	(1,21)	(0,13)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,30	0,26	0,23	0,18	0,25
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,11	—	0,02	0,06	—
Distributions totales [3]	0,16	0,41	0,26	0,25	0,24	0,25
Actif net à la fin de la période	9,15	9,32	9,41	8,52	8,86	10,35

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	21 000	38 150	42 510	43 457	50 201	69 622
Nombre de parts rachetables en circulation	2 227 871	3 967 268	4 376 388	4 938 312	5 487 295	6 514 578
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,06	1,16	1,32	1,32	1,32	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,16	1,32	1,32	1,32	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	43,25	205,51	48,46	31,15	59,17	49,72
Valeur liquidative par part ($)	9,43	9,62	9,71	8,80	9,15	10,69

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13 389
Nombre de parts rachetables en circulation	1 364 729
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	43,25
Valeur liquidative par part ($)	9,81

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	936 150	973 209	1 022 350	1 529 691	1 831 646	2 311 656
Nombre de parts rachetables en circulation	95 935 573	97 894 636	102 120 208	167 179 323	192 277 119	208 473 038
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	43,25	205,51	48,46	31,15	59,17	49,72
Valeur liquidative par part ($)	9,76	9,94	10,01	9,15	9,53	11,09

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	896	1 144	1 500	1 608	1 986	2 298
Nombre de parts rachetables en circulation	99 257	124 120	160 998	190 535	226 323	224 326
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,04	1,14	1,29	1,29	1,29	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,04	1,14	1,29	1,29	1,29	1,40
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	43,25	205,51	48,46	31,15	59,17	49,72
Valeur liquidative par part ($)	9,03	9,22	9,31	8,44	8,77	10,25

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 865	1 671	1 824	772	923	1 022
Nombre de parts rachetables en circulation	201 617	176 808	192 710	89 977	103 452	97 994
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,53	0,57	0,69	0,69	0,69	0,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,53	0,57	0,69	0,69	0,69	0,74
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	43,25	205,51	48,46	31,15	59,17	49,72
Valeur liquidative par part ($)	9,25	9,45	9,47	8,58	8,92	10,43

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	953	1 046	919	710	740	772
Nombre de parts rachetables en circulation	104 110	112 180	97 638	83 299	83 458	74 527
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,53	0,58	0,73	0,74	0,74	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,53	0,58	0,73	0,74	0,74	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	43,25	205,51	48,46	31,15	59,17	49,72
Valeur liquidative par part ($)	9,15	9,32	9,41	8,52	8,86	10,35

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations opportunités sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,86 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,26 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

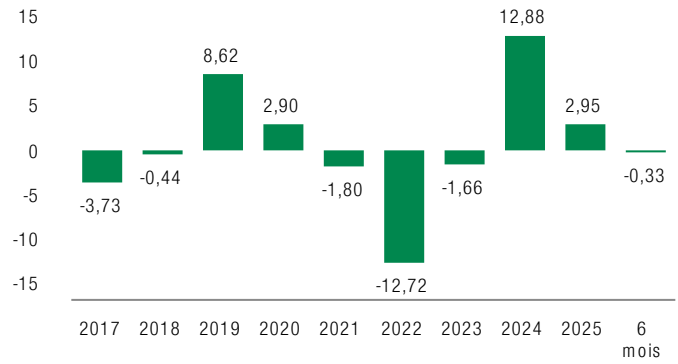
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

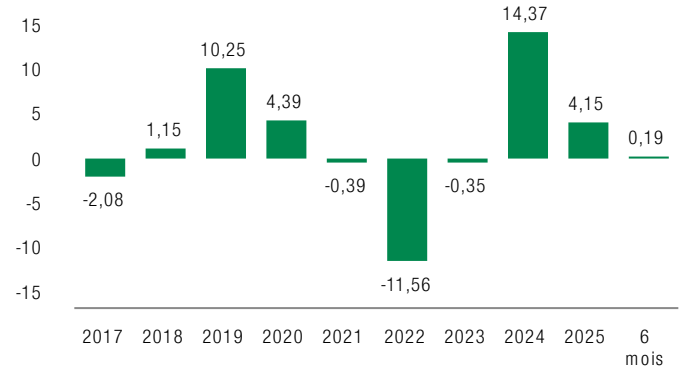
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



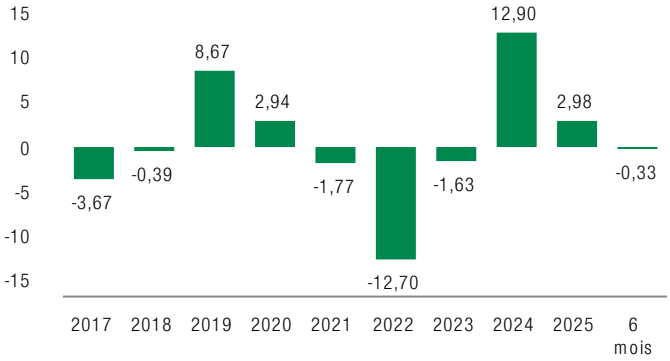
** Début des opérations en janvier 2004.*

CATÉGORIE I



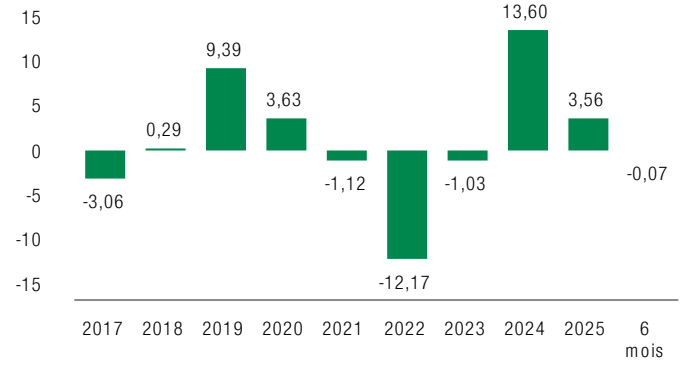
** Début des opérations en mars 2008.*

CATÉGORIE C



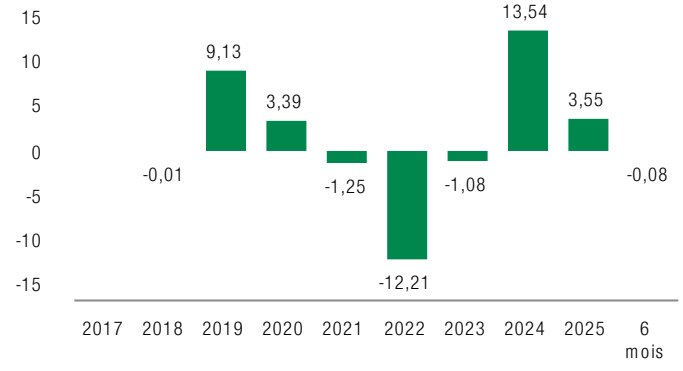
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**88,4**
Gouvernement du Canada	22,5
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	20,1
Municipalités et institutions parapubliques	2,7
Sociétés	43,1
Obligations américaines	**0,2**
Sociétés américaines	0,2
Obligations étrangères	**0,1**
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**9,1**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**0,2**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	97,7
Autres pays *	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	5,0
2	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,8
3	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,0
4	Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,6
5	Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	2,5
6	LNH Financière First National, 3,240 %, 2030-06-01	2,5
7	Banque de Montréal, 4,420 %, 2029-07-17	2,3
8	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2028-02-01	2,1
9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
10	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	1,8
11	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	1,7
12	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,6
13	Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,5
14	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,4
15	Banque de Montréal, 3,539 %, taux variable à partir du 2031-03-03, 2032-03-03	1,3
16	Banque Toronto-Dominion, 3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	1,3
17	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,3
18	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	1,2
19	Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,1
20	Banque Royale du Canada, 3,831 %, taux variable à partir du 2029-03-27, 2030-03-27	1,1
21	Keyera, 3,680 %, 2027-09-20	1,0

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
22	Heavy Metal Equipment & Rentals, 7,250 %, 2030-02-26	1,0
23	Gouvernement du Canada, rendement réel, 3,000 %, 2036-12-01	1,0
24	Banque Scotia, 3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	1,0
25	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,0
	Total	**46,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES I ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes (parts de catégorie I) affichait un rendement de 0,51 %, comparativement à 0,48 % pour son indice de référence, l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition des actifs a été le principal facteur ayant favorisé le rendement au cours de l'exercice. La sous-pondération des titres de sociétés compensée par la détention de titres gouvernementaux provinciaux, de titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) et de titres municipaux non annotés a permis de dégager une légère valeur nette ajoutée. L'élargissement des écarts de taux offerts sur les créances d'entreprise au courant du dernier trimestre explique principalement cette situation, qui a eu des répercussions moindres sur les autres expositions. En ce qui a trait à la durée et à la courbe, les pertes du premier trimestre ont toutes été récupérées au second, principalement par la courbe de rendement. L'aplatissement de la courbe de taux de 2 à 5 ans a été bénéfique et a plus que compensé le manque à gagner plus loin sur la courbe, qui s'est aussi aplatie. Sur le plan de la durée, le biais initialement long a été raccourci à la fin de février avant d'être rétabli à la suite de l'éclatement du conflit au Moyen-Orient, permettant ainsi au gestionnaire de portefeuille d'engranger un profit sur le positionnement. Le biais de qualité n'a pas occasionné de pertes, puisque les plus grandes déviations du Fonds ont été réalisées dans la portion à plus long terme, qui est moins touchée par le portage *(carry)*.

Une portion des titres hypothécaires LNH a été progressivement remplacée par des titres bancaires au second trimestre, à la suite de l'accroissement des écarts de taux de ces instruments. Il en a résulté une légère augmentation des créances d'entreprise. Une redistribution des échéances à la suite de l'aplatissement prononcé de la courbe au dernier trimestre a fait en sorte que les titres détenus dont l'échéance arrivait dans moins d'un an ont été réinvestis dans la portion de 2 à 3 ans de la courbe, prolongeant ainsi un peu la durée du portefeuille. Le positionnement du portefeuille favorisant les titres immobiliers associés à des fonds de pension est passé à un positionnement en titres bancaires, puisque les écarts relatifs ont atteint les cibles dans certains segments de la courbe à plus court terme. Le biais défensif en télécommunication a été maintenu et celui en énergie à plus long terme a été augmenté contre des expositions provinciales.

Au cours du mois de mars, le positionnement des titres à courte échéance a été pénalisé par l'aplatissement de la courbe de taux d'intérêt. Ce mouvement découle d'une révision des anticipations du marché concernant la politique monétaire de la Banque du Canada, lesquelles comptent désormais sur un rythme plus rapide de hausses du taux directeur afin de juguler les pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a absorbé une série de chocs dont la source ultime était à l'extérieur du pays dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré une volatilité marquée de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité économique a connu une croissance normale, notamment grâce à l'accès encore largement exempt de droits de douane dont bénéficient la plupart des exportations vers les États-Unis dans le cadre de l'ACEUM. Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui limite pour l'instant l'incidence macroéconomique.

Cependant, le lancement de l'opération « *Epic Fury* » a ravivé certaines craintes inflationnistes sur les marchés, alimentant une révision haussière des anticipations de la politique monétaire. À la fin mars, les investisseurs escomptaient ainsi plus de trois relèvements du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces anticipations ont toutefois été partiellement tempérées par les autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif. Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une latitude accrue pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se transmettra à l'économie réelle.

La renégociation de l'accord de libre-échange avec notre principal partenaire commercial pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique si l'issue des négociations devait s'avérer défavorable pour le Canada. Or, les écarts de taux sur les créances d'entreprise semblent peu tenir compte de ce risque de dégradation. Dans ce contexte, la qualité des titres en portefeuille est continuellement renforcée et la liquidité maintenue à un niveau élevé, afin de permettre au gestionnaire de portefeuille d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que ne l'anticipait le gestionnaire de portefeuille. De même, le niveau des taux pourrait augmenter encore quelque peu, affectant à la baisse le rendement du portefeuille.

Au Canada davantage qu'aux États-Unis, des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait s'estomper progressivement tout comme les marges de profitabilité. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille anticipe d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente à l'égard des écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,21 % et des frais d'administration fixes de 0,14 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**6 028**	1 923

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE I	$	$	$
Actif net au début de la période	10,48	10,53	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,22	0,47	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,14	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)	(0,07)	0,37
Charges	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,54	0,76
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,22	0,46	0,19
des dividendes	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	0,08	0,12	—
remboursement de capital	—	—	—
Distributions totales [3]	0,30	0,58	0,19
Actif net à la fin de la période	10,23	10,48	10,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE W	$	$	$
Actif net au début de la période	10,52	10,51	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,22	0,47	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,14	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)	0,21	0,34
Charges	(0,01)	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,82	0,72
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,20	0,52	0,20
des dividendes	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	0,08	—	—
remboursement de capital	—	—	0,01
Distributions totales [3]	0,28	0,52	0,21
Actif net à la fin de la période	10,28	10,52	10,51

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 069 729	1 058 158	897 968
Nombre de parts rachetables en circulation	104 556 163	100 948 928	85 293 278
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,81	120,05	144,01
Valeur liquidative par part ($)	10,23	10,48	10,53

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	21 070	19 616	11
Nombre de parts rachetables en circulation	2 048 647	1 865 473	1 021
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,13	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,13	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,81	120,05	144,01
Valeur liquidative par part ($)	10,28	10,52	10,51

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

Pour les parts de catégorie W, les frais de gestion sont réduits et négociés directement avec chaque investisseur ou avec la société du représentant ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille.

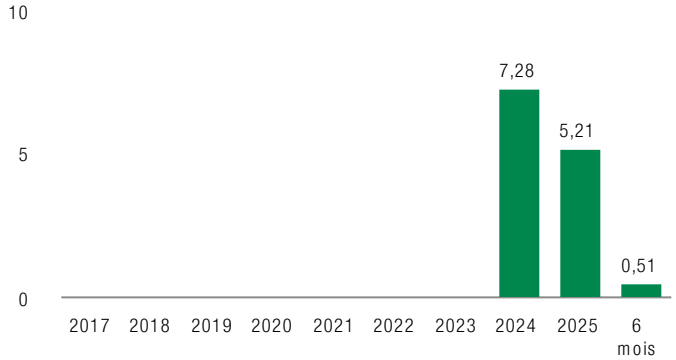
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

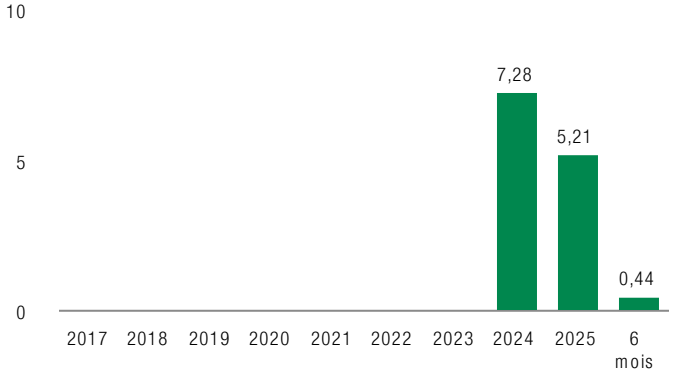
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE I



** Début des opérations en avril 2024.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2024.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**92,2**
Gouvernement du Canada	0,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	6,9
Municipalités et institutions parapubliques	3,3
Sociétés	81,8
Obligations américaines	**0,6**
Sociétés américaines	0,6
Obligations étrangères	**0,1**
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**1,7**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**3,6**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	97,5
Autres pays *	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	4,1
2	Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
3	Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	2,0
4	Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
6	Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,7
7	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	1,5
8	Hydro One, série 65, 4,800 %, 2056-11-21	1,4
9	Banque Scotia, 3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	1,3
10	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	1,2
11	Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,2
12	Heavy Metal Equipment & Rentals, 7,250 %, 2030-02-26	1,2
13	Financière Sun Life, 5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	1,2
14	Banque de Montréal, 4,420 %, 2029-07-17	1,1
15	Banque Scotia, 3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	1,0
16	Brookfield Finance II, 5,399 %, 2055-12-11	1,0
17	Province du Manitoba, 2,850 %, 2046-09-05	1,0
18	Banque Scotia, 4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	1,0
19	Financière Sun Life, 4,140 %, taux variable à partir du 2032-09-13, 2037-09-13	1,0
20	Banque Toronto-Dominion, 5,376 %, 2027-10-21	0,9
21	Enbridge, 5,570 %, 2035-11-14	0,9
22	Banque Toronto-Dominion, 4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	0,9
23	Banque Royale du Canada, 3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	0,9
24	Banque Royale du Canada, 3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	0,9
25	Enbridge Gas, 4,160 %, 2035-09-30	0,9
	Total	**34,5**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.
Service à la clientèle des Fonds Desjardins

2, Complexe Desjardins Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES I ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes (parts de catégorie I) affichait un rendement de 0,58 %, comparativement à 0,48 % pour son indice de référence, l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition des titres a constitué la principale source de rendement excédentaire au cours de la période. La sous-pondération des obligations de sociétés, compensée par une exposition aux obligations gouvernementales, aux titres hypothécaires LNH et aux obligations municipales non notées, a ajouté de la valeur relative. L'élargissement des écarts sur les obligations de sociétés au premier trimestre de 2026 a pesé sur le rendement. Pour ce qui est de la gestion de la durée, les pertes engendrées au quatrième trimestre de 2025 ont été compensées au premier trimestre de 2025, principalement grâce au positionnement sur la courbe. L'aplatissement de la courbe dans sa portion de 2 à 5 ans a été bénéfique et a plus que compensé le manque à gagner dans la portion à plus long terme, qui s'est aussi aplatie. La surpondération de la durée du portefeuille a été progressivement réduite jusqu'à la fin du mois de février, avant d'être rétablie à la suite du déclenchement du conflit avec l'Iran, ce qui a permis de générer des gains. La surpondération des titres de qualité n'a pas nui au rendement du portefeuille, car la plus forte déviation du portefeuille par rapport à son indice de référence se trouvait dans la portion à long terme de la courbe, qui est généralement moins touchée par le portage *(carry)*. La sous-pondération du secteur de l'énergie a été défavorable, mais son effet a été limité par le maintien d'une exposition au secteur des communications. De plus, une exposition légèrement supérieure aux billets avec remboursement de capital à recours limité et aux obligations à rendement élevé à la suite de retraits importants a permis de dégager un rendement excédentaire.

Une portion des titres hypothécaires assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (LNH) du portefeuille a été remplacée progressivement par des titres bancaires au premier trimestre de 2026 à la suite de l'élargissement des écarts de taux offerts sur ces instruments. Il en a résulté une légère augmentation de l'exposition aux obligations de sociétés. Une redistribution des échéances à la suite de l'aplatissement prononcé de la courbe au dernier trimestre a mené à un réinvestissement dans la portion à 2 ou 3 ans de la courbe. L'exposition aux titres assortis d'échéances de moins d'un an a été éliminée, ce qui a entraîné une augmentation de la durée du portefeuille. Les titres de fiducies de placement immobilier détenues par des fonds de pension ont été remplacés par des obligations bancaires puisque les écarts relatifs avaient atteint leurs cibles dans certains segments de la courbe à plus court terme. Le positionnement défensif du portefeuille a été maintenu, surtout à l'égard des titres provinciaux dans la portion à plus long terme de la courbe.

En mars, le positionnement des titres assortis d'échéances courtes a nui au rendement en raison de l'aplatissement de la courbe des taux d'intérêt. Ce mouvement découle d'une révision des prévisions du marché, qui prédit maintenant des hausses plus rapides du taux directeur de la Banque du Canada afin de juguler les pressions inflationnistes liées à la flambée des prix du pétrole.

Le gestionnaire de portefeuille favorise les sociétés émettrices qui se démarquent dans leurs opérations en fonction de différents critères ESG. Ainsi, 29 % des sociétés détenues en portefeuille sont considérées parmi les meilleures de leur secteur d'activité. À l'opposé, sept émetteurs, représentant 5,2 % du portefeuille, se classent sous la moyenne. Parmi ceux-ci Fairfax Financial Holdings montre une ouverture encourageante à l'égard du développement des talents et de l'indépendance organisationnelle. Smartcentres REIT démontre une volonté claire d'améliorer sa stratégie globale en matière d'ESG. Le gestionnaire de portefeuille poursuit un dialogue actif avec cet émetteur. Le gestionnaire de portefeuille est aussi en discussion avec Rogers Communications en vue d'encourager l'amélioration de ses pratiques de gouvernance, ce qui justifie la détention de son titre. Par ailleurs, le portefeuille est investi dans une obligation verte liée au financement des véhicules électriques de Hyundai Capital Canada. Nova Scotia Power est alignée sur le plan d'énergie propre de la province, qui vise l'élimination progressive de l'utilisation du charbon et fixe un objectif de 80 % d'électricité propre d'ici 2030. Pour Ford Credit Canada, la révision de leur plan d'électrification des transports nécessitera probablement un ajustement à la détention du portefeuille. Finalement, la détention du titre VW Credit Canada est justifiée par une valorisation financière attrayante.

Le gestionnaire de portefeuille tient compte de l'importance des risques liés aux changements climatiques dans la sélection des émetteurs et ne se limite pas à exclure les entreprises liées au secteur des énergies fossiles. Ainsi, l'empreinte carbone du portefeuille était nettement inférieure à la moyenne de l'indice des obligations de sociétés FTSE Canada.

Les obligations vertes, durables et sociales représentent environ 17,5 % de la valeur du portefeuille à la fin du semestre, en hausse par rapport à la période précédente. Le redéploiement de certains titres sur la courbe a nécessité la vente d'obligations vertes dont le profil de risque-rendement n'était plus favorable, principalement dans le secteur des fiducies de placement immobilier.

Événements récents

Au cours des six derniers mois, l'économie canadienne a subi une succession de chocs externes dans un contexte de tensions commerciales accrues. Malgré la forte volatilité du marché de l'emploi et de plusieurs indicateurs conjoncturels, l'activité économique a continué de croître, notamment grâce à l'accès encore largement exempt de droits de douane dont bénéficient la plupart des exportations vers les États-Unis dans le cadre de l'Accord Canada–États-Unis–Mexique (ACEUM). Les droits de douane véritablement appliqués au Canada restent relativement faibles, ce qui en limite pour l'instant les conséquences macroéconomiques.

Cependant, le lancement d'une opération militaire conjointe israélo-américaine contre l'Iran a ravivé les craintes inflationnistes des investisseurs, alimentant ainsi une révision à la hausse des prévisions de hausse des taux d'intérêt. À la fin du mois de mars, les investisseurs prévoyaient ainsi plus de trois augmentations du taux directeur au Canada d'ici la fin de l'année. Ces perspectives ont toutefois été tempérées par le discours des autorités canadiennes, qui ont rappelé le caractère encore très modéré de l'inflation au pays ainsi que la persistance d'un écart de production négatif (une situation dans laquelle l'offre excède la demande). Ces facteurs confèrent à la Banque du Canada une importante latitude pour évaluer la manière dont la récente hausse des prix de l'énergie se transmettra dans l'économie réelle.

La renégociation de l'ACEUM pourrait entraîner un ralentissement de la consommation des ménages et, par conséquent, peser sur la croissance économique canadienne si l'issue des négociations s'avérait défavorable pour le pays. Or, les écarts de taux sur les obligations de sociétés semblent peu intégrer ce risque de dégradation. Dans un tel contexte, le gestionnaire de portefeuille s'efforce de renforcer la qualité des titres en portefeuille et maintient des liquidités élevées afin d'être en mesure d'intervenir rapidement.

En contrepartie, la solidité du marché de l'emploi pourrait tenir l'économie à flot plus longtemps que prévu par le gestionnaire de portefeuille. De même, les taux d'intérêt pourraient augmenter de quelques points de base, ce qui nuirait au rendement du portefeuille.

Il est à noter que la prime verte sur les obligations ESG est actuellement très faible. Les obligations vertes se négocient donc à un prix presque égal à leurs homologues traditionnels. Le gestionnaire de portefeuille a ainsi pu augmenter la pondération de ces titres au sein du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille continuera de tirer parti des occasions qui se présentent pour ajouter d'autres obligations vertes au portefeuille dans les prochains mois. Il s'assurera toutefois de maintenir le profil de risque inchangé.

Au Canada (davantage qu'aux États-Unis), des signes de ralentissement économique commencent à se faire sentir. La consommation pourrait fléchir, tout comme les marges bénéficiaires. Pour ces raisons, le gestionnaire de portefeuille a l'intention d'augmenter progressivement la durée du portefeuille tout en conservant une stratégie prudente en matière d'écarts de crédit.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,21 % et des frais d'administration fixes de 0,14 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique “Investissement Responsable” du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d’administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l’administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu’on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d’administration présentés à l’état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d’opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s’est appuyé sur les instructions permanentes du comité d’examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l’achat ou la détention de titres d’un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l’investissement dans les titres d’un émetteur lorsqu’une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l’occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l’achat ou la vente de titres à un autre fonds d’investissement géré par le gestionnaire;

d) l’achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu’ils décident d’effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s’est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l’opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d’un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d’aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l’appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**428**	1 026

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE I	$	$	$
Actif net au début de la période	10,41	10,51	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l’exploitation :			
Revenus	0,22	0,46	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	(0,26)	0,45
Charges	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l’exploitation [2]	0,06	0,50	0,72
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,22	0,50	0,19
des dividendes	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	0,48	0,11	—
remboursement de capital	—	—	—
Distributions totales [3]	0,70	0,61	0,19
Actif net à la fin de la période	9,76	10,41	10,51

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE W	$	$	$
Actif net au début de la période	10,42	10,49	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,22	0,46	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	(0,25)	0,44
Charges	(0,01)	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,51	0,70
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,21	0,46	0,20
des dividendes	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	0,48	0,11	—
remboursement de capital	—	—	0,01
Distributions totales [3]	0,69	0,57	0,21
Actif net à la fin de la période	9,78	10,42	10,49

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE I			
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	239 296	254 079	473 592
Nombre de parts rachetables en circulation	24 513 477	24 409 122	45 073 350
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,91	119,90	115,73
Valeur liquidative par part ($)	9,76	10,41	10,51

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE W			
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11	11	11
Nombre de parts rachetables en circulation	1 155	1 079	1 021
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,13	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,13	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,91	119,90	115,73
Valeur liquidative par part ($)	9,78	10,42	10,49

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

Pour les parts de catégorie W, les frais de gestion sont réduits et négociés directement avec chaque investisseur ou avec la société du représentant ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille.

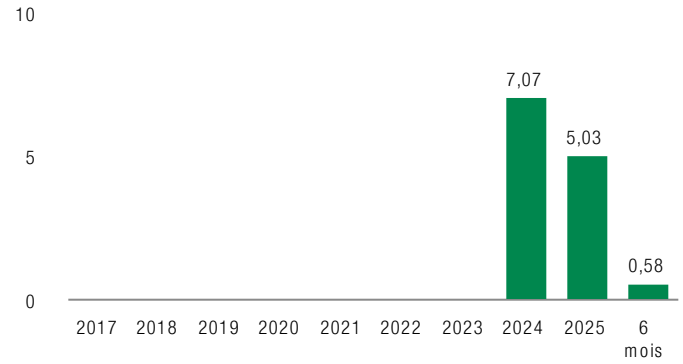
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

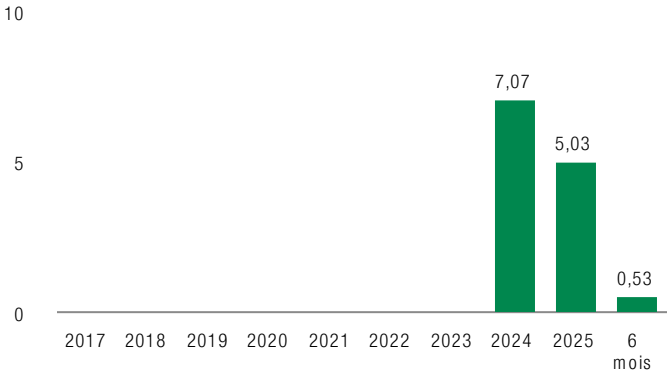
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE I



** Début des opérations en avril 2024.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2024.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**92,3**
Gouvernement du Canada	0,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	4,8
Municipalités et institutions parapubliques	4,3
Sociétés	83,0
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**1,6**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**4,3**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	98,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Total	**100,0**

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Province de la Colombie-Britannique, 3,200 %, 2044-06-18	2,9
2	Banque Scotia, 3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	2,4
3	TELUS, série CAJ, 4,950 %, 2033-03-28	2,4
4	Financière Sun Life, 5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	2,4
5	AIMCo Realty Investors, série 6, 4,640 %, 2030-02-15	2,3
6	Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	2,0
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
8	LNH Financière First National, 3,840 %, 2028-11-15	1,6
9	Hydro One, série 65, 4,800 %, 2056-11-21	1,6
10	Banque Royale du Canada, 3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	1,5
11	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,650 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	1,4
12	Heavy Metal Equipment & Rentals, 7,250 %, 2030-02-26	1,4
13	Banque Toronto-Dominion, 3,857 %, taux variable à partir du 2031-04-07, 2032-04-07	1,3
14	Reliance, 5,250 %, 2031-05-15	1,2
15	Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,2
16	Banque Nationale du Canada, 5,023 %, 2029-02-01	1,2
17	Enbridge Gas, 6,160 %, 2033-12-16	1,1
18	Brookfield Finance II, 5,399 %, 2055-12-11	1,1
19	Bell Canada, série M57, 5,850 %, 2032-11-10	1,1
20	AIMCo Realty Investors, série 7, 4,970 %, 2034-05-23	1,0
21	Banque Royale du Canada, 3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	1,0
22	Banque Scotia, 4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	1,0
23	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	1,0
24	GMF Canada Leasing Trust, placement privé, série 2025-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 3,444 %, 2030-05-21	1,0
25	iA Groupe financier, 6,921 %, taux variable à partir du 2029-06-30, 2084-09-30	0,9
	Total	**37,8**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel (parts de catégorie I) affichait un rendement de -0,59 %, comparativement à -0,58 % pour son indice de référence, l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Government ex Emerging Markets (couvert CAD). Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Ce portefeuille à gestion passive vise à reproduire le rendement de l'indice au moyen d'investissements principalement dans les titres qui composent l'indice de référence.

Le Fonds a conservé une position généralement conforme à celle de l'indice de référence pendant la période.

Le processus de placement et la répartition globale de l'actif n'ont subi aucun changement important comparativement à la période précédente. L'indice de référence est rééquilibré chaque mois, ce qui signifie que le Fonds a acheté et vendu des titres de manière à correspondre aux éléments de l'indice de référence le plus fidèlement possible.

Événements récents

En octobre, la Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé ses taux de 25 points de base et a annoncé la fin de la politique de resserrement quantitatif à partir de décembre, au moment où la suspension des activités du gouvernement américain a assombri les perspectives politiques. Le sommet avec le président des États-Unis et le président de la Chine a permis d'atténuer les tensions commerciales, en raison de la conclusion d'une trêve commerciale d'un an. La Banque centrale européenne (BCE) et la Banque d'Angleterre ont maintenu leurs taux, tandis que les données du marché du travail au Royaume-Uni ont fléchi. En novembre, les données encore manquantes dans la foulée de la suspension de l'activité gouvernementale ont limité la Fed. Par ailleurs, le procès-verbal du Federal Open Market Committee faisait état de l'hésitation à réduire davantage les taux. Les écarts de crédit étaient volatils, mais se sont partiellement rétablis. Les données de la zone européenne sont restées stables, ce qui renforce la posture optimiste de la BCE. En décembre, les écarts de crédits se sont resserrés tandis que les rendements des pays développés ont connu une hausse.

En janvier, l'arrestation du président vénézuélien, Nicolás Maduro, a soulevé des inquiétudes au sujet de la montée des tensions géopolitiques. En outre, les tensions causées par le conflit en Iran ont brièvement fait grimper la volatilité à la suite de comptes rendus annonçant le départ du personnel de la base militaire d'Al Udeid au Qatar. La situation s'est allégée une fois que Donald Trump a minimisé les risques. En février, l'incertitude commerciale s'est accentuée après que la Cour suprême des États-Unis a invalidé l'imposition de droits de douane au titre de l'*International Emergency Economic Powers Act*, suivie par l'introduction par l'administration Trump d'un nouveau droit de douane international de 10 % en vertu de l'article 122 de la *Trade Act*. Ces préoccupations ont davantage assombri les perspectives en ce qui a trait aux accords commerciaux actuels et futurs. Les inquiétudes géopolitiques concernant l'Iran et les États-Unis ont eu des effets sur l'appétit pour le risque tout au long du mois, pour finalement mener au lancement par les États-Unis et Israël de frappes aériennes sur les infrastructures de défense et de sécurité de l'Iran. L'Iran a par la suite lancé une contre-offensive sur les bases militaires israéliennes et américaines du Moyen-Orient. En mars, la guerre au Moyen-Orient a fait grimper d'un cran les tensions géopolitiques, ce qui a grandement nui à l'approvisionnement de pétrole et de gaz.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que le portefeuille continue à suivre de près son indice de référence dans différents types de marchés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le gestionnaire prévoit demander l'approbation des porteurs de parts afin de procéder à une modification de l'objectif de placement du Fonds lors d'une assemblée extraordinaire des porteurs de parts devant avoir lieu le ou vers le 20 août 2026. Si la modification est approuvée, cette dernière entrera en vigueur le ou vers le 31 août 2026. Les porteurs de parts recevront un document de notification et d'accès concernant l'assemblée extraordinaire ainsi que la procuration au moins 30 jours avant la date de l'assemblée extraordinaire. Une circulaire d'information comportant de plus amples renseignements sur la modification proposée sera disponible sur le site internet www.fondsdesjardins.com.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 028**	5 266

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,79	8,98	8,44	8,59	9,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,17	0,17	0,09	0,10	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	(0,28)	(0,09)	(0,51)	0,48	(0,26)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	0,09	0,60	0,38	(1,82)	(0,06)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	(0,02)	0,68	(0,04)	(1,24)	(0,15)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,19	0,16	0,14	0,12	0,02
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,02	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,19	0,16	0,14	0,14	0,02
Actif net à la fin de la période	8,65	8,79	8,98	8,44	8,59	9,91

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 120 858	1 281 461	2 697 856	2 277 752	1 864 588	1 260 439
Nombre de parts rachetables en circulation	129 621 887	145 794 573	300 523 129	269 844 844	217 067 193	127 155 717
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,18	29,94	26,78	32,72	42,01	7,26
Valeur liquidative par part ($)	8,65	8,79	8,98	8,44	8,59	9,91

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

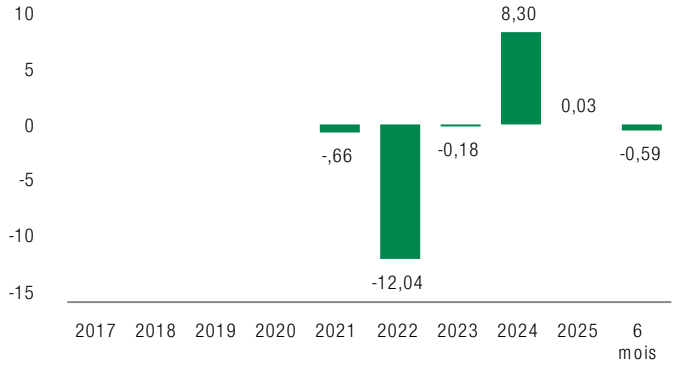
Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

CATÉGORIE I



** Début des opérations en avril 2021.*

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**4,6**
Gouvernement du Canada	2,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	2,0
Municipalités et institutions parapubliques	0,1
Sociétés	0,1
Obligations américaines	**37,1**
Gouvernement des États-Unis	36,2
Gouvernements et sociétés publiques des états américains	0,7
Villes et institutions parapubliques américaines	0,2
Obligations étrangères	**53,0**
Gouvernements étrangers	45,9
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	4,9
Villes et institutions parapubliques étrangères	0,6
Sociétés étrangères	1,6
Obligations supranationales	**4,9**
Instruments financiers dérivés	**(0,6)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	37,1
Japon	14,9
France	6,8
Allemagne	6,7
Royaume-Uni	5,8
Italie	5,4
Canada	4,0
Autres pays *	18,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
TOTAL	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,625 %, 2029-08-15	4,2
2	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2030-02-28	3,8
3	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,500 %, 2027-05-31	3,7
4	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,250 %, 2028-04-30	3,1
5	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,500 %, 2027-10-31	2,8
6	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2043-02-15	2,3
7	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2033-08-15	2,2
8	Gouvernement du Japon, série 359, 0,100 %, 2030-06-20	2,0
9	Obligations du Trésor des États-Unis, 0,875 %, 2030-11-15	1,9
10	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,250 %, 2031-08-15	1,8
11	Gouvernement du Japon, série 349, 0,100 %, 2027-12-20	1,6
12	Gouvernement du Japon, série 353, 0,100 %, 2028-12-20	1,5
13	Gouvernement du Japon, série 147, 1,600 %, 2033-12-20	1,4
14	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 2028-08-31	1,3
15	Gouvernement du Japon, série 149, 1,500 %, 2034-06-20	1,3
16	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2035-02-15	1,3
17	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,375 %, 2034-05-15	1,3
18	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 2053-05-15	1,1
19	République fédérale d'Allemagne, 2,600 %, 2034-08-15	1,1
20	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 2053-02-15	1,0
21	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
22	Obligations du Trésor de l'Italie, 3,500 %, 2030-03-01	1,0
23	Gouvernement de France, 0,500 %, 2029-05-25	0,9
24	Gouvernement de France, 0,000 %, 2031-11-25	0,9
25	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,375 %, 2048-11-15	0,9
	Total	**45,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET PM)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,69 %, comparativement à -0,02 % pour son indice de référence, l'indice Bloomberg Global Aggregate Excluding Japan (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La surpondération du portefeuille à l'égard du risque du marché a plombé le rendement. Le positionnement sectoriel a aussi pesé sur le rendement, en raison principalement d'une sous-pondération des titres adossés à des créances hypothécaires. La répartition sectorielle s'est révélée désavantageuse, la surpondération des obligations à rendement élevé des marchés émergents ayant particulièrement nui au rendement.

Cependant, la sélection des titres a contribué au rendement, en particulier les positions dans Beignet Investor (obligations de sociétés de qualité investissement en dollars américains) et Petrobras Global Finance (obligations à rendement élevé des marchés émergents). En revanche, la Banque européenne d'investissement (obligations quasi souveraines) a eu un effet négatif sur le rendement.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a maintenu la duration générale du portefeuille en augmentant l'exposition aux placements en dollar américain, en livre sterling et en yen japonais tout en réduisant l'exposition aux placements en euro. Dans l'ensemble, le portefeuille affiche une surpondération de la duration des marchés développés et une sous-pondération de la duration des marchés émergents par rapport à l'indice. De plus, le sous-gestionnaire de portefeuille a augmenté la sous-pondération des obligations du Trésor de la zone euro, les obligations souveraines des marchés émergents et les titres adossés à des créances hypothécaires, tout en accroissant la surpondération des obligations quasi souveraines des marchés émergents et des obligations de sociétés de qualité investissement dans le secteur des services financiers.

Il estime que les différentiels de taux actuels sont intéressants à la lumière des données fondamentales. Par conséquent, le portefeuille est modérément surpondéré en ce qui concerne les obligations de sociétés et se concentre sur les émetteurs de premier choix. Au moyen d'une exposition modérée par rapport au risque, le sous-gestionnaire du portefeuille cherche à ajouter une exposition aux obligations de sociétés dans le cas où les différentiels de taux s'élargiraient considérablement.

Pendant le dernier semestre, la montée des tensions géopolitiques persistantes, qui a culminé avec le conflit irano-américain, a influé sur les marchés. À la fin du premier trimestre de 2026, la Réserve fédérale américaine (Fed) avait maintenu ses taux directeurs à 3,75 %. Les marchés ont ainsi écarté toute perspective de réductions supplémentaires des taux pour 2026, attribuables aux prix plus élevés du pétrole et à l'incertitude entourant la fin du conflit.

Événements récents

Les marchés mondiaux ont connu une baisse au terme du premier trimestre de 2026, compte tenu du conflit opposant les États-Unis et l'Iran qui a fait monter la volatilité des marchés, ce qui a incité les banques centrales à faire preuve de prudence dans leur évaluation des possibles conséquences sur l'économie. Les prix plus élevés du pétrole ont ravivé les inquiétudes à l'égard d'un scénario possible de prolongation du conflit qui risquerait de maintenir les pressions inflationnistes à un niveau soutenu tout en pesant sur les dépenses des consommateurs, la croissance économique et les attentes relatives à l'emploi. Par conséquent, le Federal Open Market Committee de la Fed a maintenu ses taux entre 3,50 et 3,75 % au cours de sa réunion en mars. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a aussi gardé son taux inchangé à 3,75 % à sa réunion de mars, ce qui indique une pause du resserrement monétaire, même si les marchés continuaient de considérer la possibilité d'un nouveau resserrement plus tard en 2026. La Banque centrale européenne a maintenu ses taux à 2,15 % en mars. Pareillement, la Banque du Japon a gardé son taux inchangé à 0,75 %.

Malgré la tourmente géopolitique, la perspective à long terme des marchés d'obligations de sociétés est favorable dans l'ensemble. Les taux à long terme semblent se situer à un niveau qui permet de prendre en considération les éléments positifs (une croissance qui pourrait ralentir et la possibilité de réductions de taux) et les éléments négatifs (l'inflation persistante et supérieure à la cible et l'offre abondante). Ces facteurs sous-jacents du marché sont susceptibles de contribuer à maintenir les taux d'intérêt dans une fourchette étroite au cours des prochaines semaines et des prochains mois.

Le sous-gestionnaire du portefeuille continuera de surveiller le contexte économique, géopolitique et politique, tout en conservant une surpondération modérée des différentiels de taux. Des changements tactiques seront apportés à l'exposition aux secteurs attrayants dans le but de tirer parti des fluctuations du marché. Des positions plus étoffées dans des titres affichant des rendements exceptionnels devraient également contribuer à ajouter de la valeur au Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**9 071**	76 850

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2004	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,94	11,00	10,21	10,15	12,70	12,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,44	0,44	0,46	0,35	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	(0,61)	(0,20)	(1,38)	0,29	0,38
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,25)	0,52	1,00	1,40	(2,77)	(0,30)
Charges	(0,08)	(0,15)	(0,16)	(0,16)	(0,19)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,20	1,08	0,32	(2,32)	0,21
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,28	0,28	0,23	0,16	0,12
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,05	—	0,01	—	0,05	0,16
Distributions totales [3]	0,17	0,28	0,29	0,23	0,21	0,28
Actif net à la fin de la période	10,69	10,94	11,00	10,21	10,15	12,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,12)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,05
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,07
Distributions totales [3]	0,12
Actif net à la fin de la période	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2006	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,63	9,70	9,00	8,96	11,17	11,13
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,39	0,39	0,41	0,31	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,54)	(0,18)	(1,22)	0,25	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,25)	0,47	0,87	1,28	(2,51)	(0,30)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,32	1,08	0,47	(1,95)	0,33
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,20	0,40	0,39	0,37	0,31	0,32
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,40	0,39	0,37	0,31	0,32
Actif net à la fin de la période	9,43	9,63	9,70	9,00	8,96	11,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,41	9,47	8,79	8,74	10,94	11,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,38	0,38	0,40	0,30	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,53)	(0,17)	(1,19)	0,25	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,25)	0,38	0,89	1,22	(2,42)	(0,32)
Charges	(0,07)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	0,10	0,96	0,29	(2,03)	0,12
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,25	0,24	0,21	0,14	0,10
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,07	—	0,01	—	0,04	0,14
Distributions totales [3]	0,16	0,25	0,25	0,21	0,18	0,24
Actif net à la fin de la période	9,19	9,41	9,47	8,79	8,74	10,94

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,58	9,65	8,97	8,92	11,20	11,28
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,39	0,38	0,41	0,31	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,54)	(0,17)	(1,22)	0,25	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	0,55	0,87	1,17	(2,56)	(0,22)
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,33	1,01	0,29	(2,07)	0,33
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,14	0,32	0,32	0,29	0,24	0,22
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,03	0,01	0,02	—	0,06	0,14
Distributions totales [3]	0,17	0,33	0,34	0,29	0,30	0,36
Actif net à la fin de la période	9,38	9,58	9,65	8,97	8,92	11,20

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,96	9,01	8,37	8,32	10,41	10,48
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,36	0,36	0,38	0,29	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,50)	(0,16)	(1,13)	0,24	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,24)	0,45	0,82	1,11	(2,29)	(0,25)
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,23	0,94	0,27	(1,86)	0,21
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,28	0,28	0,24	0,19	0,15
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,05	—	0,01	—	0,03	0,12
Distributions totales [3]	0,16	0,28	0,29	0,24	0,22	0,27
Actif net à la fin de la période	8,76	8,96	9,01	8,37	8,32	10,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,60	9,68	9,00	8,98	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,16	0,38	0,37	0,39	0,13
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	(0,54)	(0,18)	(1,22)	0,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,27)	0,47	0,87	1,20	(1,24)
Charges	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	0,26	1,01	0,32	(0,89)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,34	0,32	0,30	0,11
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,04	—	0,02	—	0,02
Distributions totales [3]	0,17	0,34	0,34	0,30	0,13
Actif net à la fin de la période	9,39	9,60	9,68	9,00	8,98

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 480	19 017	21 425	23 049	25 808	38 206
Nombre de parts rachetables en circulation	980 329	1 738 670	1 947 896	2 256 931	2 543 291	3 007 762
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,42	1,42	1,54	1,57	1,61	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,42	1,42	1,54	1,57	1,61	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13	15,75	21,73	20,26	13,43	50,19
Valeur liquidative par part ($)	10,69	10,94	11,00	10,21	10,15	12,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 641
Nombre de parts rachetables en circulation	680 692
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13
Valeur liquidative par part ($)	9,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	808 815	895 539	1 060 326	1 067 341	1 253 783	1 171 823
Nombre de parts rachetables en circulation	85 788 223	93 014 995	109 305 144	118 559 600	139 930 796	104 888 351
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13	15,75	21,73	20,26	13,43	50,19
Valeur liquidative par part ($)	9,43	9,63	9,70	9,00	8,96	11,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	678	819	1 424	1 792	2 126	2 666
Nombre de parts rachetables en circulation	73 766	87 049	150 436	203 824	243 289	243 714
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,40	1,40	1,52	1,55	1,58	1,65
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,40	1,40	1,52	1,55	1,58	1,65
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13	15,75	21,73	20,26	13,43	50,19
Valeur liquidative par part ($)	9,19	9,41	9,47	8,79	8,74	10,94

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	458	1 108	749	827	818	734
Nombre de parts rachetables en circulation	48 820	115 616	77 636	92 142	91 673	65 533
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,74	0,73	0,74	0,73	0,73	0,73
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,74	0,73	0,74	0,73	0,73	0,73
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13	15,75	21,73	20,26	13,43	50,19
Valeur liquidative par part ($)	9,38	9,58	9,65	8,97	8,92	11,20

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	253	301	321	374	363	476
Nombre de parts rachetables en circulation	28 902	33 561	35 629	44 714	43 628	45 743
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,96	1,00	1,03	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,96	1,00	1,03	1,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13	15,75	21,73	20,26	13,43	50,19
Valeur liquidative par part ($)	8,76	8,96	9,01	8,37	8,32	10,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	115	113	109	105	101
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,13	15,75	21,73	20,26	13,43
Valeur liquidative par part ($)	9,39	9,60	9,68	9,00	8,98

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,09 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,49 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

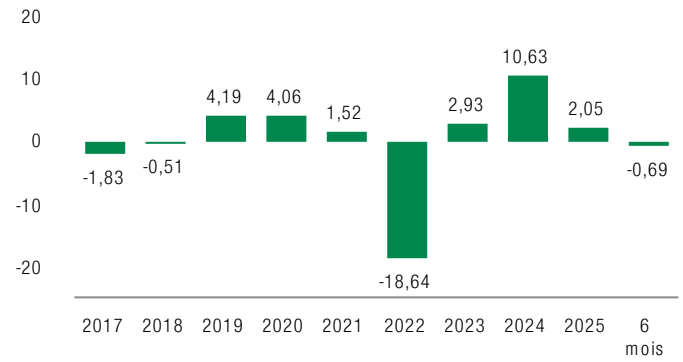
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

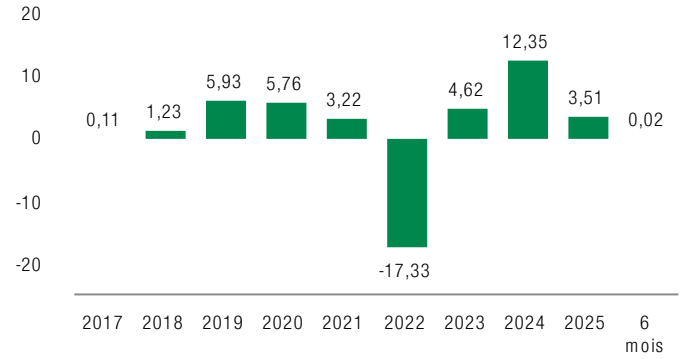
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



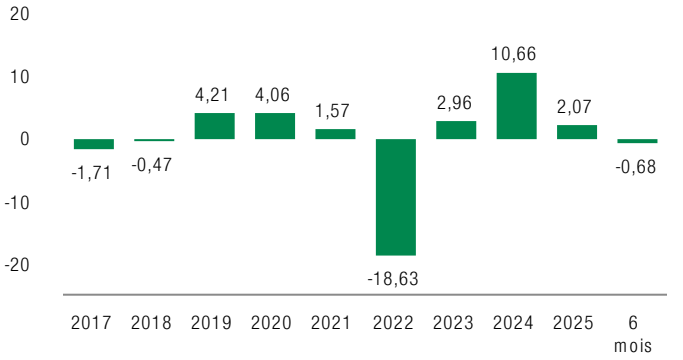
** Début des opérations en janvier 2004.*

CATÉGORIE I



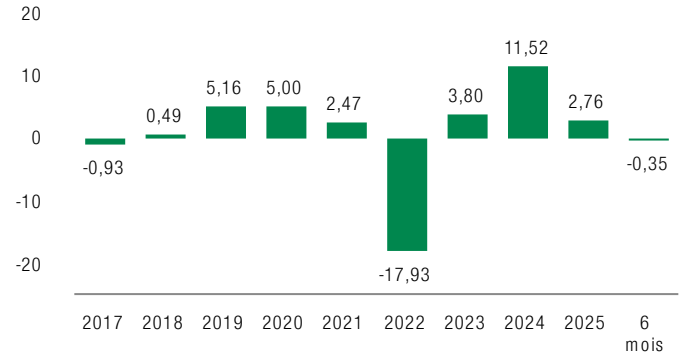
** Début des opérations en mai 2006.*

CATÉGORIE C



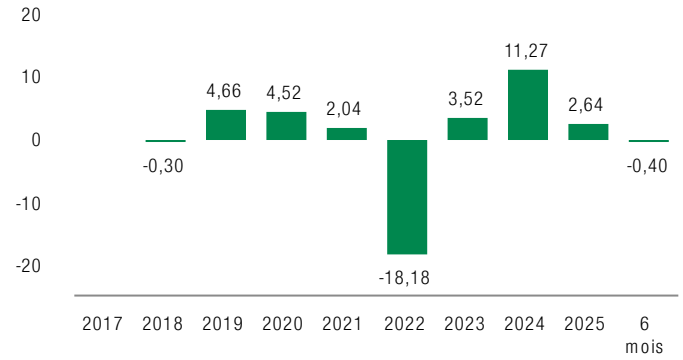
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



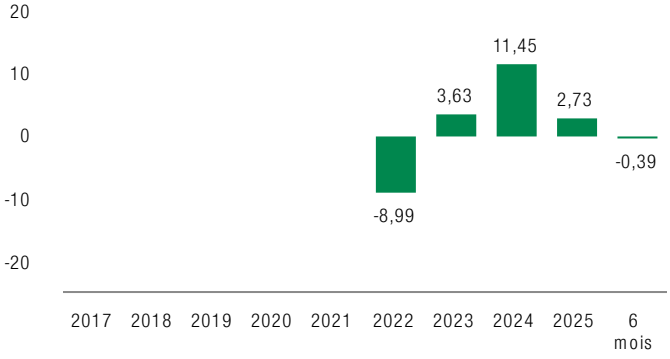
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**2,2**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,1
Municipalités et institutions parapubliques	0,3
Sociétés	0,8
Obligations américaines	**35,2**
Gouvernement des États-Unis	16,8
Sociétés américaines	18,4
Obligations étrangères	**48,0**
Gouvernements étrangers	19,8
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	6,7
Villes et institutions parapubliques étrangères	0,6
Sociétés étrangères	20,9
Obligations supranationales	**1,5**
Titres adossés à des créances hypothécaires	**9,0**
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	8,9
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers	0,1
Titres adossés à des créances mobilières	**2,0**
Titres adossés à des créances mobilières américains	1,3
Titres adossés à des créances mobilières étrangers	0,7
Instruments financiers dérivés	**(0,9)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	45,4
Canada	1,3
Autres pays *	50,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2043-05-15	5,1
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,0
3	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2043-02-15	3,0
4	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,750 %, 2047-11-15	2,0
5	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 2043-11-15	1,9
6	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,875 %, 2041-02-15	1,3
7	Banque européenne d'investissement, placement privé, série 144A, sans coupon, 2037-05-28	1,2
8	Bank, série 2021-BN35, classe A3, classe à paiement séquentiel, 1,717 %, 2064-06-15	1,2
9	Blackstone Property Partners Europe Holdings, 3,625 %, 2029-10-29	1,1
10	BENCHMARK Mortgage Trust, série 2019-B12, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,813 %, 2026-06-15	1,0
11	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 2035-05-15	0,9
12	Obligations du Trésor de l'Italie, 3,875 %, 2051-05-06	0,9
13	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,750 %, 2041-08-15	0,9
14	Gouvernement du Royaume-Uni, 4,750 %, 2043-10-22	0,9
15	Royaume d'Arabie saoudite, 2,000 %, 2039-07-09	0,9
16	Petrobras Global Finance, 6,625 %, 2034-01-16	0,9
17	Instruments financiers dérivés	(0,9)
18	Allianz, 4,597 %, taux variable à partir du 2032-09-07, 2038-09-07	0,9
19	États-Unis du Mexique, 3,375 %, 2031-02-23	0,8

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
20	Barclays Commercial Mortgage Securities, placement privé, série 2018-CHRS, classe A, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2028-08-05	0,8
21	République de Colombie, 4,500 %, 2029-03-15	0,8
22	CSAIL Commercial Mortgage Trust, série 2019-C17, classe A3, payeur séquentiel, 2,769 %, 2052-09-15	0,8
23	Aker BP, placement privé, série 144A, 3,750 %, 2030-01-15	0,8
24	République du Pérou, 3,750 %, 2030-03-01	0,8
25	Gouvernement du Royaume-Uni, 4,250 %, 2049-12-07	0,7
	Total	**31,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D, PM ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -1,27 %, comparativement à -0,25 % pour son indice de référence, l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Conformément à sa stratégie de financement de la transition environnementale, 91 % du portefeuille est investi en obligations vertes à la fin mars 2026. Ces obligations financent notamment des projets d'énergie renouvelable, d'efficacité énergétique et de transport propre. Le portefeuille est également investi en obligations conventionnelles de sociétés qui contribuent à la transition environnementale (notamment Autodesk, Ball Corporation et Veralto Corporation). Le portefeuille est donc aligné sur un scénario d'un réchauffement planétaire de 1,5 °C.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a maintenu une surexposition aux obligations de sociétés par rapport à son indice de référence tout au long du semestre.

L'exposition aux obligations gouvernementales, surtout concentrée dans les pays émergents et les pays d'Europe périphériques, était toutefois inférieure à celle de son indice de référence.

Cette stratégie de répartition des actifs a grandement contribué au rendement du portefeuille au quatrième trimestre de 2025. En revanche, ce positionnement a été moins favorable en février et en mars 2026 en raison de la guerre en Iran.

Durant la seconde moitié du mois de mars, le conflit en Iran a engendré des occasions de tirer parti des rendements attrayants et d'augmenter l'exposition du portefeuille aux obligations de sociétés. La surpondération de cette catégorie d'actifs a donc augmenté à la fin du semestre. Malgré les préoccupations récentes concernant les risques de perturbation liés à l'intelligence artificielle (IA) et au crédit privé, ainsi que la guerre au Moyen-Orient, le sous-gestionnaire de portefeuille a maintenu une vision constructive sur les obligations de sociétés de qualité investissement libellées en euros.

Au cours du semestre, l'exposition aux obligations assimilables du Trésor (OAT) de France et celle aux obligations gouvernementales italiennes a été réduite. Ce rajustement s'explique principalement par la dépendance accrue de l'Italie aux prix de l'énergie dans un contexte d'augmentation des cours du pétrole et du gaz.

En 2025, le portefeuille a bénéficié de l'appréciation des obligations de sociétés, ainsi que de celle des obligations gouvernementales des marchés émergents et de l'Europe périphérique. Leur rendement a toutefois été inférieur aux attentes en février et mars, en raison de l'incertitude persistante sur les marchés financiers, d'abord liée aux préoccupations relatives à l'intelligence artificielle, puis à la guerre en Iran.

Le portefeuille a pour objectif de générer des rendements à moyen terme tout en contribuant à l'avancement de la société. Il est massivement investi en obligations vertes (plus de 90 %), ce qui lui permet de financer des projets liés à la transition environnementale.

Événements récents

Les marchés obligataires ont subi un choc majeur au premier trimestre de 2026. Après un rebond important en janvier et février soutenu par des indicateurs de croissance décevants aux États-Unis et une désinflation persistante dans la zone euro, les marchés ont été bouleversés par le conflit Iran–États-Unis–Israël qui a éclaté le 28 février. Cette guerre a ravivé les craintes de stagflation et réduit à zéro les attentes de baisse des taux.

Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a augmenté au cours du trimestre, pour atteindre 4,32 %. La Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux entre 3,50 % et 3,75 %. Elle a révisé à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2026, mais a maintenu une croissance prévue de 2,4 %.

En Europe, le rendement du Bund allemand à 10 ans a dépassé les 3,00 % en mars, une première depuis 2011. La Banque centrale européenne a durci son discours, revu ses prévisions d'inflation à 2,6 % (contre 1,9 %) et abaissé sa projection de croissance à 0,9 %. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a surpris avec un vote unanime pour maintenir les taux à 3,75 %, affichant une orientation résolument ferme.

Le trimestre a été marqué par une hausse des taux à long terme, une hausse généralisée de l'inflation et un élargissement des écarts de crédit, notamment pour les secteurs cycliques et énergivores. Dans un tel contexte, le portefeuille doit se protéger contre l'inflation et favoriser une durée courte.

Une détérioration durable du contexte géopolitique au Moyen-Orient entraînerait une hausse de l'inflation à long terme, ce qui entraînerait un risque accru de récession aux États-Unis et en Europe. Par ailleurs, la persistance des inquiétudes concernant le crédit privé ainsi que le développement de l'intelligence artificielle susciteraient une forte aversion au risque chez les investisseurs.

Advenant une paix durable au Moyen-Orient, le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit d'augmenter à nouveau l'exposition aux titres risqués de façon opportuniste en augmentant la pondération des obligations de sociétés et des titres des marchés émergents. Il ne prévoit pas de scénario de récession économique.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,39 % et des frais d'administration fixes de 0,15 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds. Le gestionnaire a également modifié la stratégie de placement du Fonds afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 30 %.

Comme indiqué à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource

inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 935**	776

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
INTÉRÊTS	**29 529**	17 960

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,40	8,46	7,70	7,66	10,14	10,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,27	0,29	0,16	0,01	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,06)	(0,21)	(0,96)	(0,32)	0,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,36)	0,03	0,88	1,01	(1,46)	(0,67)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,14)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,09)	0,12	0,83	0,09	(1,91)	(0,08)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,15	0,07	0,03	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,61	0,04
remboursement de capital	0,02	0,04	—	—	—	0,03
Distributions totales [3]	0,10	0,19	0,07	0,03	0,61	0,07
Actif net à la fin de la période	8,19	8,40	8,46	7,70	7,66	10,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,16)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,07
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,04
Distributions totales [3]	0,11
Actif net à la fin de la période	9,73

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,84	8,85	8,17	7,98	10,55	10,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,28	0,31	0,17	0,01	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	(0,06)	(0,22)	(1,01)	(0,33)	0,63
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,38)	0,05	0,91	0,97	(1,54)	(0,67)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	0,27	1,00	0,13	(1,86)	0,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,18	0,28	0,33	0,01	0,14	0,19
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,63	0,05
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,28	0,33	0,01	0,77	0,24
Actif net à la fin de la période	8,61	8,84	8,85	8,17	7,98	10,55

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,38	8,44	7,69	7,65	10,14	10,21
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,27	0,29	0,16	0,01	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,06)	(0,21)	(0,95)	(0,32)	0,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,37)	(0,01)	0,89	1,00	(1,44)	(0,66)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,10)	0,08	0,85	0,09	(1,89)	(0,06)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,14	0,08	0,03	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,61	0,04
remboursement de capital	0,02	0,05	—	—	0,01	0,03
Distributions totales [3]	0,10	0,19	0,08	0,03	0,62	0,07
Actif net à la fin de la période	8,18	8,38	8,44	7,69	7,65	10,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,62	8,67	7,90	7,86	10,44	10,49
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,27	0,30	0,16	0,02	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	(0,06)	(0,21)	(0,98)	(0,32)	0,62
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,38)	0,05	0,87	1,03	(1,56)	(0,73)
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	0,19	0,89	0,14	(1,94)	(0,04)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,11	0,21	0,14	0,10	—	0,08
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,62	0,03
remboursement de capital	0,02	0,03	—	—	0,09	0,02
Distributions totales [3]	0,13	0,24	0,14	0,10	0,71	0,13
Actif net à la fin de la période	8,41	8,62	8,67	7,90	7,86	10,44

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,11	9,16	8,34	8,29	11,00	11,04
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,29	0,31	0,17	0,01	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,07)	(0,22)	(1,04)	(0,34)	0,66
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,40)	0,02	0,94	1,03	(1,59)	(0,69)
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,10)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)	0,17	0,95	0,08	(2,02)	0,02
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,22	0,13	0,08	—	0,04
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,66	0,05
remboursement de capital	0,04	0,03	—	—	0,08	—
Distributions totales [3]	0,16	0,25	0,13	0,08	0,74	0,09
Actif net à la fin de la période	8,87	9,11	9,16	8,34	8,29	11,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,58	9,61	8,83	8,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,15	0,28	0,32	0,17	(0,05)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,07)	(0,24)	(1,10)	(0,34)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,43)	0,05	0,98	1,14	(0,69)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,09)	0,20	1,00	0,15	(1,11)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,22	0,23	0,10	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,01	—	0,06	0,05
Distributions totales [3]	0,12	0,23	0,23	0,16	0,05
Actif net à la fin de la période	9,37	9,58	9,61	8,83	8,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,75	9,82	8,93	8,85	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,15	0,28	0,33	0,17	(0,05)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,07)	(0,24)	(1,11)	(0,34)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,43)	0,05	1,00	1,16	(0,69)
Charges	(0,01)	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	0,26	1,09	0,22	(1,08)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,14	0,29	0,20	0,13	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,04	0,05	—	—	0,07
Distributions totales [3]	0,18	0,34	0,20	0,13	0,07
Actif net à la fin de la période	9,50	9,75	9,82	8,93	8,85

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 259	4 285	5 553	5 969	6 524	8 911
Nombre de parts rachetables en circulation	397 845	510 212	656 807	775 069	852 049	878 508
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,42	1,42	1,54	1,57	1,61	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,42	1,42	1,54	1,57	1,61	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06	107,93
Valeur liquidative par part ($)	8,19	8,40	8,46	7,70	7,66	10,14

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	825
Nombre de parts rachetables en circulation	84 770
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79
Valeur liquidative par part ($)	9,73

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	172 832	182 812	185 726	171 417	127 568	207 812
Nombre de parts rachetables en circulation	20 082 431	20 687 943	20 982 298	20 969 387	15 989 358	19 706 501
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06	107,93
Valeur liquidative par part ($)	8,61	8,84	8,85	8,17	7,98	10,55

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 141	1 229	2 089	2 371	2 467	3 262
Nombre de parts rachetables en circulation	139 524	146 616	247 549	308 291	322 599	321 870
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,40	1,39	1,50	1,52	1,56	1,67
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,40	1,39	1,50	1,52	1,56	1,67
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06	107,93
Valeur liquidative par part ($)	8,18	8,38	8,44	7,69	7,65	10,14

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 739	12 217	12 514	11 114	10 494	10 823
Nombre de parts rachetables en circulation	1 276 808	1 417 626	1 443 311	1 406 799	1 334 960	1 037 068
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,77	0,77	0,82	0,81	0,85	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,77	0,77	0,82	0,81	0,85	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06	107,93
Valeur liquidative par part ($)	8,41	8,62	8,67	7,90	7,86	10,44

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	595	816	854	781	620	593
Nombre de parts rachetables en circulation	67 065	89 582	93 254	93 628	74 774	53 906
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,82	0,82	0,93	0,96	1,00	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,82	0,82	0,93	0,96	1,00	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06	107,93
Valeur liquidative par part ($)	8,87	9,11	9,16	8,34	8,29	11,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	109	107	105	102	101
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06
Valeur liquidative par part ($)	9,37	9,58	9,61	8,83	8,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	110	108	104	102	101
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,20	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,20	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	23,79	96,67	88,34	89,12	120,06
Valeur liquidative par part ($)	9,50	9,75	9,82	8,93	8,85

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,09 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,49 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

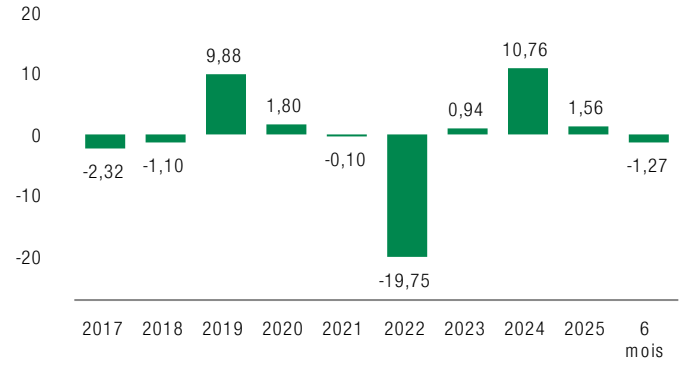
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

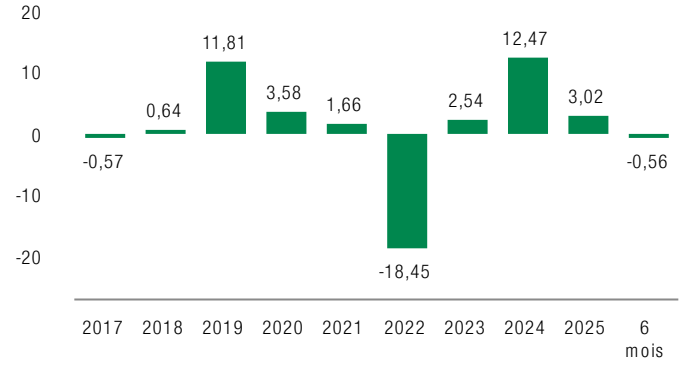
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



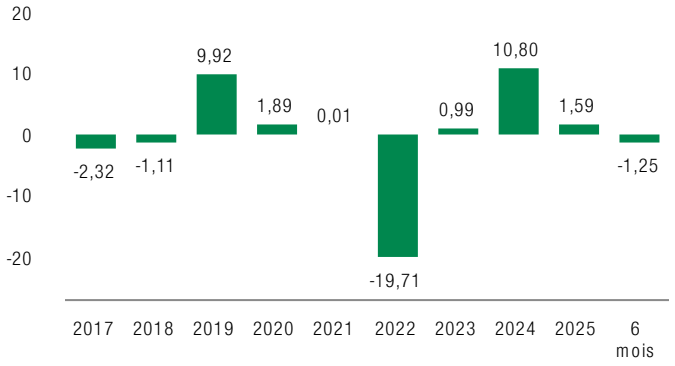
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE I



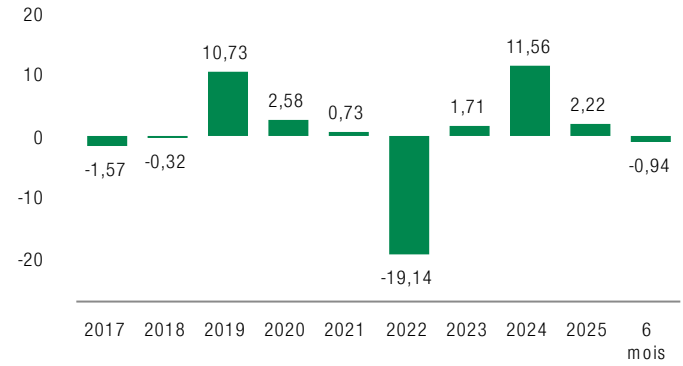
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE C



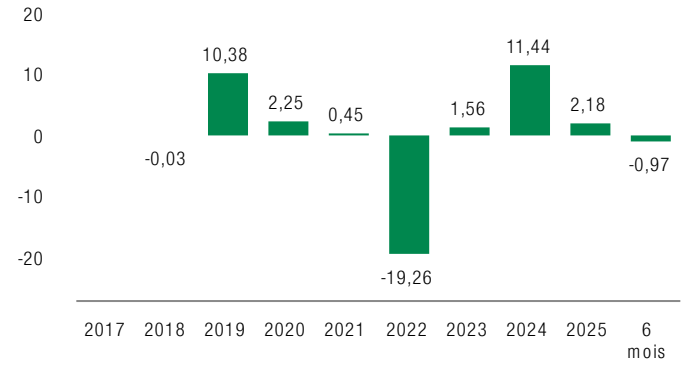
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE F



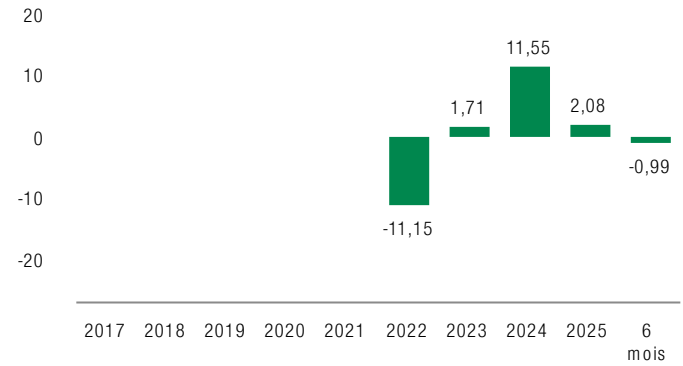
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE D



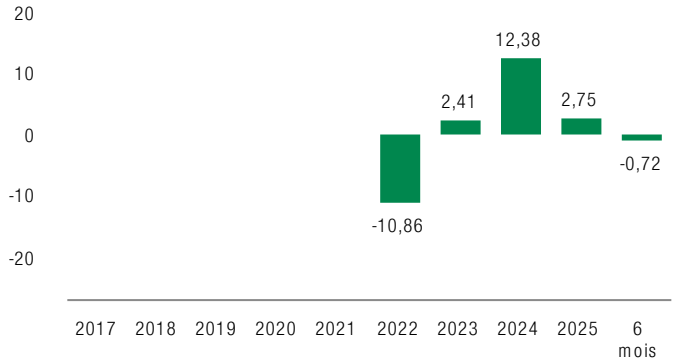
** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**6,5**
Gouvernement du Canada	1,8
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	4,7
Obligations américaines	**6,6**
Sociétés américaines	6,6
Obligations étrangères	**67,6**
Gouvernements étrangers	24,3
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	14,2
Sociétés étrangères	29,1
Obligations supranationales	**13,6**
Instruments financiers dérivés	**(2,0)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**7,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Supranationale	13,6
Allemagne	13,4
Chili	6,7
États-Unis	6,6
Royaume-Uni	5,9
Italie	5,9
Canada	4,5
Autres pays *	35,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,7
2	Banque européenne d'investissement, 0,750 %, 2030-09-23	6,3
3	KfW, 4,375 %, 2034-02-28	5,2
4	Exportation et développement Canada, 4,750 %, 2034-06-05	3,7
5	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 4,000 %, 2032-05-06	3,7
6	Banque européenne d'investissement, 3,750 %, 2033-02-14	3,6
7	République du Chili, 3,500 %, 2050-01-25	3,1
8	Gouvernement du Royaume-Uni, 0,875 %, 2033-07-31	2,6
9	KfW, 0,750 %, 2030-09-30	2,6
10	Japan Bank for International Cooperation, 4,875 %, 2028-10-18	2,4
11	République du Chili, 2,550 %, 2032-01-27	2,3
12	Instruments financiers dérivés	(2,0)
13	République fédérale d'Allemagne, série G, sans coupon, 2050-08-15	1,9
14	Obligations du Trésor de l'Italie, 1,500 %, 2045-04-30	1,9
15	Gouvernement de l'Australie, série 170, 4,250 %, 2034-06-21	1,8
16	Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2032-03-01	1,8
17	Royaume d'Espagne, 1,000 %, 2042-07-30	1,7
18	Obligations du Trésor de l'Italie, série 8Y, 4,000 %, 2031-10-30	1,6
19	Région wallonne, 1,250 %, 2034-05-03	1,4
20	République du Chili, 0,830 %, 2031-07-02	1,3
21	KfW, 4,875 %, 2031-02-03	1,3
22	République d'Indonésie, 3,550 %, 2051-06-09	1,2
23	Gouvernement de la Roumanie, 5,625 %, 2036-02-22	1,2
24	Gouvernement du Royaume-Uni, 1,500 %, 2053-07-31	1,2
25	LG Energy Solution, 5,375 %, 2029-07-02	1,2
	Total	**60,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.
  Service à la clientèle des Fonds Desjardins
  2, Complexe Desjardins
  Case postale 9000, succursale Desjardins
  Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins Obligations mondiales géré

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations mondiales géré (parts de catégorie I) affichait un rendement de -0,11 %, comparativement à -0,24 % pour son indice de référence, l'indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD). Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours du semestre, la croissance de l'économie mondiale a ralenti en raison de l'incertitude entourant l'évolution de l'inflation et le maintien de conditions monétaires restrictives. L'importante incertitude de la situation géopolitique, notamment en ce qui a trait au conflit avec l'Iran, accroît les risques sur les marchés de l'énergie et dans les chaînes d'approvisionnement et nuit à la confiance des investisseurs. Dans un tel contexte, les marchés affichent une volatilité persistante et une sensibilité accrue aux chocs exogènes.

L'évolution du conflit avec l'Iran pourrait avoir des répercussions majeures sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait forcer les banques centrales à maintenir des conditions monétaires restrictives, ce qui pèserait sur les marchés financiers. Par ailleurs, une aversion accrue au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. Dans un tel contexte, le rendement du portefeuille pourrait être influencé à court et moyen terme.

Le gestionnaire de portefeuille rajuste annuellement la répartition stratégique du portefeuille en fonction des anticipations à long terme.

Événements récents

Au cours de la période, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et du maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme du portefeuille diversifié.

Comme indiqué à la modification nº 2 datée du 22 juillet 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a procédé à la fermeture des parts W du Fonds en date du 20 août 2025, ainsi qu'à leur dissolution en date du 14 novembre 2025.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 55 %.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**7 425 471**	11 195 633

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,61	8,71	8,08	8,07	10,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,34	0,30	0,29	0,34	0,13
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,01)	0,01	—	(0,08)	0,04
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,18)	(0,06)	0,63	(0,44)	(1,83)	(0,04)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,27	0,94	(0,15)	(1,57)	0,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,01	—
des dividendes	—	—	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	0,33	0,30	0,30	0,25	0,12
des gains en capital	—	0,01	—	—	0,11	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,34	0,30	0,30	0,37	0,13
Actif net à la fin de la période	8,44	8,61	8,71	8,08	8,07	10,01

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	373 698	415 388	381 158	360 560	48 996	58 732
Nombre de parts rachetables en circulation	44 285 926	48 220 413	43 746 402	44 618 721	6 074 045	5 869 772
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	3,72	27,49	20,77	0,29	7,74	61,44
Valeur liquidative par part ($)	8,44	8,61	8,71	8,08	8,07	10,01

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

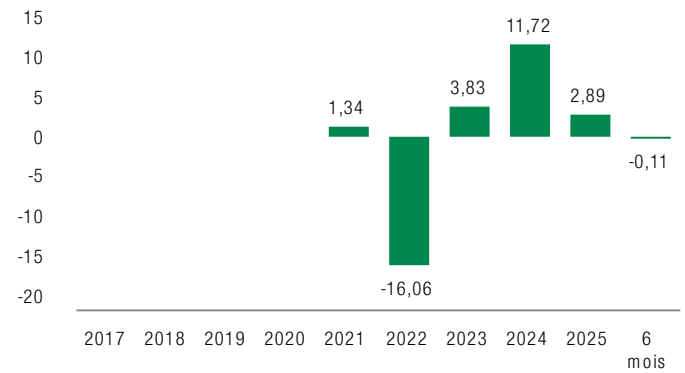
Pour les parts de catégorie W, les frais de gestion sont réduits et négociés directement avec chaque investisseur ou avec la société du représentant ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille.

RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

CATÉGORIE I



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,0**
Fonds de placement revenu fixe	99,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
États-Unis	36,1
Japon	6,8
Royaume-Uni	5,6
France	5,4
Canada	2,1
Autres pays *	39,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,6
2	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,3
3	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,1
4	Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,2
5	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés (parts de catégorie A) affichait un rendement de -1,31 %, comparativement à -0,50 % pour son indice de référence, l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours du semestre, la surpondération de la duration a nui au rendement du portefeuille en raison de la hausse des taux, surtout durant le mois de mars.

Les placements dans les obligations se sont montrés particulièrement résilients dans l'ensemble et ont permis de compenser une partie des effets négatifs sur le rendement liés à la duration. La surpondération de ces titres a néanmoins pesé sur le rendement relatif, car les écarts de crédit se sont élargis durant la période (surtout en février et en mars). Sur le plan géographique, le sous-gestionnaire de portefeuille a surpondéré les obligations de catégorie investissement libellées en euros et a maintenu une pondération neutre par rapport à l'indice de référence pour celles libellées en dollars américains et en livres sterling. Ce positionnement a nui au rendement du portefeuille, car le rendement des obligations de catégorie investissement libellées en euros a été inférieur à celui du marché. Le positionnement sectoriel du portefeuille a aussi légèrement pesé sur le rendement du portefeuille, principalement en raison de la surpondération des titres du secteur de l'immobilier libellés en euros ainsi que des positions acheteur dans des titres du secteur de la technologie libellés en dollars américains. Par ailleurs, la sous-pondération du secteur de l'énergie a pesé sur le rendement du portefeuille, ce dernier ayant bénéficié de la hausse des prix de l'énergie résultant du conflit entre les États-Unis, Israël et l'Iran.

La sélection de titres a fortement contribué au rendement, notamment grâce à des positions dans ONEOK et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. La préférence du sous-gestionnaire de portefeuille pour les obligations de catégorie investissement à long terme libellées en dollars américains (comme AbbVie et MetLife) s'est avérée favorable, dans un contexte de pentification de la courbe. Le fait de ne pas détenir Raizen et Paramount Skydance Corporation a également été positif en raison du rabaissement de leur notation.

Tout au long de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a maintenu une perspective constructive sur les obligations. Le bêta du portefeuille est ainsi demeuré relativement stable, oscillant entre 1,10 et 1,19 fois celui de l'indice de référence. Le portefeuille était surtout surpondéré en obligations de catégorie investissement libellées en euros. En mars, le sous-gestionnaire de portefeuille a toutefois corrigé ce déséquilibre en augmentant la pondération des obligations de catégorie investissement libellées en dollars américains. L'exposition aux obligations de catégorie investissement libellées en livres sterling est restée globalement inchangée.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a ajusté le bêta du portefeuille en fonction de l'évolution des valorisations, procédant à des augmentations ciblées soutenues par la participation au marché primaire. Il a notamment investi dans des nouvelles émissions de Stoneweg European REIT, Novartis et Amazon.com ainsi que de certaines sociétés financières. Sur le plan sectoriel, il a renforcé les surpondérations dans les secteurs privilégiés, comme les services financiers et l'énergie, tout en réduisant l'exposition au secteur des communications. Des rotations stratégiques ont également été mises en œuvre.

Le semestre a été marqué par l'escalade du conflit en Iran, dont les répercussions se sont rapidement propagées aux marchés de l'énergie, aux anticipations d'inflation et de politique monétaire, ainsi qu'aux mouvements de changes et de taux. Les marchés des obligations ont cependant relativement bien résisté, les écarts de crédit ne s'étant que légèrement élargis. La hausse de l'aversion au risque a pesé sur les dernières semaines de la période, sans toutefois nuire de façon importante au rendement du portefeuille. Celui-ci est resté principalement porté par la conjoncture économique et les conditions de marché. Aucune opération inhabituelle n'a perturbé la gestion du portefeuille au cours des six derniers mois.

Événements récents

Les conditions du marché ont été influencées par des forces contradictoires : résilience économique, normalisation monétaire progressive et recrudescence des tensions géopolitiques.

À la fin de 2025, la plupart des actifs risqués affichaient encore des rendements positifs, les actions mondiales atteignant de nouveaux sommets, tandis que le thème de l'intelligence artificielle restait prédominant en dépit des interrogations des investisseurs quant à la viabilité des investissements dans le secteur. Les rendements obligataires ont globalement progressé et la courbe des taux s'est pentifiée dans la plupart des régions. Les banques centrales ont continué d'ajuster leur politique monétaire. La Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque d'Angleterre (BdA) ont procédé à des baisses de leurs taux directeurs, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux inchangés.

Au premier trimestre de 2026, les banques centrales ont modifié leur politique monétaire, les inquiétudes concernant la liquidité sur les marchés privés ont refait surface et les tensions au Moyen-Orient se sont intensifiées. Les choses ont basculé en mars lorsque les États-Unis et Israël ont attaqué l'Iran, ce qui a entraîné une forte revalorisation des marchés de l'énergie et une augmentation des anticipations d'inflation. Les banques centrales ont alors revu leurs perspectives : après un début d'année plus accommodant, la Fed a fait volte-face et renoncé à baisser son taux directeur. En Europe, les pressions inflationnistes se sont accrues, ce qui a conduit le marché à intégrer des hausses de taux. Dans un tel environnement, les marchés des obligations souveraines ont nettement souffert, tandis que ceux des obligations de sociétés ont mieux résisté, les écarts de crédit s'étant légèrement élargis en fin de trimestre.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que le contexte géopolitique demeure fragile en dépit de l'annonce d'un cessez-le-feu en Iran. Le marché intègre désormais un choc inflationniste marqué et anticipe deux hausses de taux de la part de la BCE et de la BdA.

Cette situation a entraîné de la volatilité sur les marchés des changes et des taux, tandis que les marchés des obligations sont jusqu'à présent restés relativement résilients, en particulier sur les échéances à long terme. Néanmoins, si le conflit devait provoquer une hausse durable et majeure des prix de l'énergie, le choc inflationniste, puis le choc d'offre qui en résulterait, pourraient peser sur la croissance. Pour l'instant, le sous-gestionnaire de portefeuille ne prédit pas de récession.

Si des hausses de taux graduelles et modérées sont généralement favorables à la demande pour les obligations, des mouvements brusques et volatils y nuiraient et entraîneraient un élargissement des écarts de crédit. Le sous-gestionnaire de portefeuille suivra donc attentivement l'évolution de la situation afin de réduire son exposition aux obligations si la hausse des taux venait à se prolonger.

Au-delà des considérations géopolitiques, les obligations demeurent soutenues par des données fondamentales solides, des valorisations séduisantes et des bilans d'entreprises robustes. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de favoriser les titres de haute qualité pour générer du rendement, même s'il estime que cette dynamique devrait ralentir à mesure que le conflit en Iran se prolonge.

Dans les mois à venir, le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit de maintenir la surpondération des obligations, tout en suivant de près l'évolution de la situation géopolitique. Il continue de privilégier les obligations de catégorie investissement libellées en euros et augmentera progressivement l'exposition du portefeuille à celles libellées en dollars américains. Sur le plan sectoriel, il favorise toujours le secteur des services financiers, notamment les banques, en raison de leur forte capitalisation et de leur solide rentabilité. Il privilégie également les secteurs des communications, de la technologie, des soins de santé et des produits industriels. Par ailleurs, il maintient son optimisme à l'égard des titres de créance subordonnés, qu'il considère comme plus intéressants que les obligations à rendement élevé.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 212**	2 378

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,25	8,27	7,60	7,65	10,12	10,16
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,44	0,32	0,30	0,37	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,04)	(0,18)	(0,86)	(0,06)	0,50
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,30)	(0,10)	0,85	0,93	(2,05)	(0,51)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,10)	0,18	0,87	0,25	(1,88)	0,12
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,14	0,23	0,20	0,18	0,14	0,13
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,45	0,06
remboursement de capital	0,06	—	0,02	0,13	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,23	0,22	0,31	0,59	0,19
Actif net à la fin de la période	7,95	8,25	8,27	7,60	7,65	10,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,13
Distributions totales [3]	0,25
Actif net à la fin de la période	9,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,66	8,73	8,01	7,98	10,57	10,62
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,46	0,34	0,31	0,39	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,04)	(0,19)	(0,90)	(0,06)	0,52
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,32)	(0,04)	0,95	0,94	(2,20)	(0,51)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,38	1,10	0,35	(1,87)	0,31
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,24	0,42	0,34	0,38	0,29	0,31
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,48	0,06
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,24	0,42	0,34	0,38	0,77	0,37
Actif net à la fin de la période	8,37	8,66	8,73	8,01	7,98	10,57

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,26	8,35	7,68	7,71	10,23	10,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,41	0,32	0,30	0,37	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,04)	(0,18)	(0,86)	(0,06)	0,51
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	(0,06)	0,93	1,32	(2,11)	(0,45)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,11)	0,19	0,95	0,64	(1,93)	0,20
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10	0,28	0,20	0,22	0,17	0,12
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,46	0,07
remboursement de capital	0,10	0,01	0,02	0,10	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,29	0,22	0,32	0,63	0,19
Actif net à la fin de la période	7,96	8,26	8,35	7,68	7,71	10,23

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,57	8,66	7,96	7,99	10,57	10,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,43	0,33	0,31	0,38	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,04)	(0,19)	(0,89)	(0,06)	0,52
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,25)	(0,10)	0,90	1,40	(2,20)	(0,76)
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)	0,22	0,97	0,75	(1,95)	(0,04)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	0,35	0,25	0,28	0,22	0,19
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,46	0,06
remboursement de capital	0,26	0,01	0,04	0,10	—	0,01
Distributions totales [3]	0,35	0,36	0,29	0,38	0,68	0,26
Actif net à la fin de la période	8,14	8,57	8,66	7,96	7,99	10,57

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,80	8,82	8,11	8,18	10,82	10,83
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,47	0,35	0,32	0,40	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,05)	(0,20)	(0,92)	(0,06)	0,54
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,30)	(0,03)	0,91	0,81	(2,05)	(0,39)
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,10)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	0,32	0,98	0,13	(1,81)	0,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,16	0,29	0,26	0,26	0,15	0,17
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,53	0,05
remboursement de capital	0,06	—	0,02	0,16	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,29	0,28	0,42	0,68	0,22
Actif net à la fin de la période	8,50	8,80	8,82	8,11	8,18	10,82

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 506	2 184	2 776	2 537	2 513	3 640
Nombre de parts rachetables en circulation	189 457	264 588	335 584	333 665	328 686	359 668
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,44	1,44	1,55	1,55	1,55	1,55
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,44	1,44	1,55	1,55	1,55	1,55
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,11	143,31	63,20	52,51	41,84	40,70
Valeur liquidative par part ($)	7,95	8,25	8,27	7,60	7,65	10,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	388
Nombre de parts rachetables en circulation	40 261
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,11
Valeur liquidative par part ($)	9,65

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	871 914	906 104	811 896	1 546 790	1 203 898	892 990
Nombre de parts rachetables en circulation	104 170 971	104 608 617	92 963 779	193 029 336	150 837 243	84 473 527
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,11	143,31	63,20	52,51	41,84	40,70
Valeur liquidative par part ($)	8,37	8,66	8,73	8,01	7,98	10,57

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5	5	6	26	93	111
Nombre de parts rachetables en circulation	589	574	740	3 359	12 074	10 869
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,43	1,43	1,52	1,49	1,49	1,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,43	1,43	1,52	1,49	1,49	1,49
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,11	143,31	63,20	52,51	41,84	40,70
Valeur liquidative par part ($)	7,96	8,26	8,35	7,68	7,71	10,23

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7	7	20	64	303	367
Nombre de parts rachetables en circulation	845	839	2 308	8 024	37 887	34 763
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,11	143,31	63,20	52,51	41,84	40,70
Valeur liquidative par part ($)	8,14	8,57	8,66	7,96	7,99	10,57

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	82	85	73	63	63	137
Nombre de parts rachetables en circulation	9 621	9 622	8 263	7 789	7 679	12 648
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,86	0,86	0,97	0,97	0,98	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,86	0,86	0,97	0,97	0,98	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,11	143,31	63,20	52,51	41,84	40,70
Valeur liquidative par part ($)	8,50	8,80	8,82	8,11	8,18	10,82

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,10 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,50 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

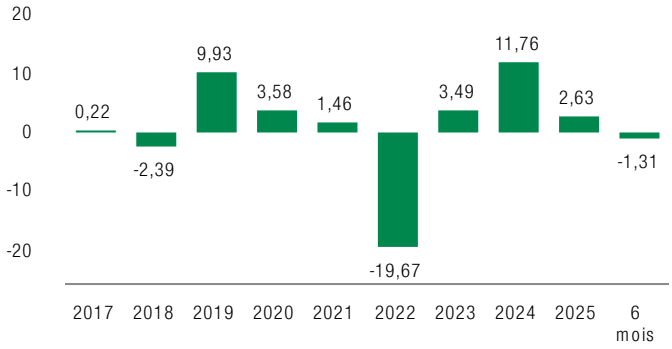
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

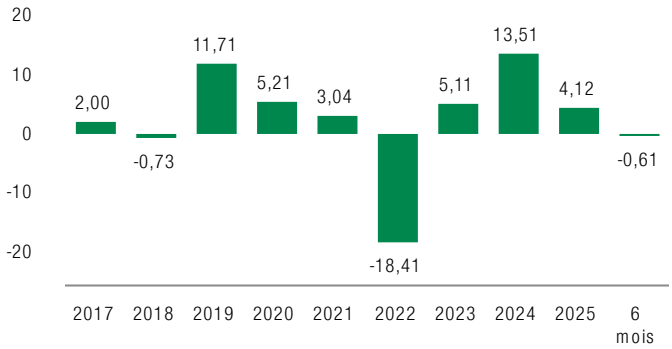
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



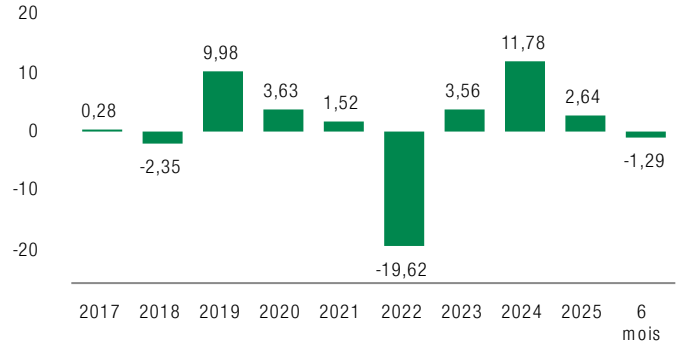
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE I



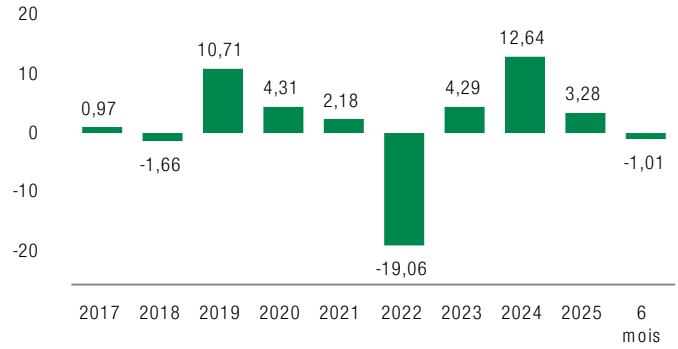
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE C



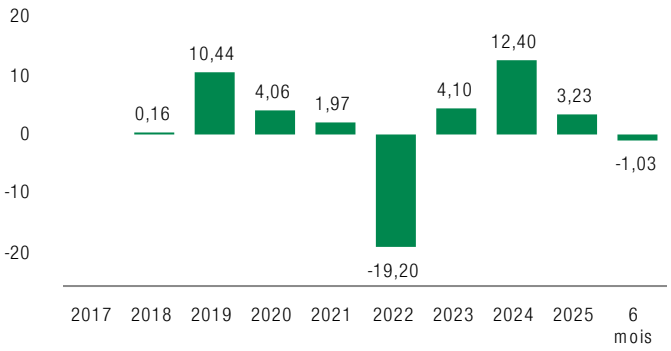
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**2,6**
Gouvernement du Canada	1,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,1
Sociétés	1,2
Obligations américaines	**47,9**
Gouvernement des États-Unis	3,5
Sociétés américaines	44,4
Obligations étrangères	**46,1**
Gouvernements étrangers	1,5
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	0,5
Sociétés étrangères	44,1
Instruments financiers dérivés	**(1,1)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4,5**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	47,9
Royaume-Uni	10,5
France	7,3
Espagne	5,8
Pays-Bas	5,2
Canada	1,5
Autres pays *	17,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
2	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,625 %, 2030-09-30	1,6
3	Gouvernement du Royaume-Uni, 4,500 %, 2035-03-07	1,5
4	Sprint Capital, 6,875 %, 2028-11-15	1,3
5	T-Mobile USA, 3,400 %, 2052-10-15	1,3
6	Deutsche Telekom, 8,250 %, 2030-06-15	1,3
7	Wells Fargo & Company, 2,879 %, taux variable à partir du 2029-10-30, 2030-10-30	1,3
8	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,2
9	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 2030-08-31	1,1
10	Instruments financiers dérivés	(1,1)
11	Riyad Bank, 5,805 %, taux variable à partir du 2031-01-14, 2036-01-14	1,1
12	Bank of America, 2,676 %, taux variable à partir du 2040-06-19, 2041-06-19	1,1
13	Goldman Sachs Group, 4,369 %, taux variable à partir du 2030-10-21, 2031-10-21	1,1
14	Zurich Finance II, 6,250 %, taux variable à partir du 2035-11-22, 2055-11-22	0,9
15	AstraZeneca Finance, 5,000 %, 2034-02-26	0,9
16	AT&T, 3,500 %, 2053-09-15	0,9
17	Barclays, 8,407 %, taux variable à partir du 2027-11-14, 2032-11-14	0,9
18	Chubb INA Holdings, 4,900 %, 2035-08-15	0,9
19	Morgan Stanley, 6,342 %, taux variable à partir du 2032-10-18, 2033-10-18	0,9
20	Morgan Stanley, 1,928 %, taux variable à partir du 2031-04-28, 2032-04-28	0,8
21	NatWest Group, 2,105 %, taux variable à partir du 2026-11-28, 2031-11-28	0,8
22	Pfizer, 5,300 %, 2053-05-19	0,8
23	Hyundai Capital America, 5,400 %, 2031-06-24	0,8
24	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 4,875 %, taux variable à partir du 2031-02-08, 2036-02-08	0,8
25	Enbridge, 5,700 %, 2033-03-08	0,8
	Total	**27,5**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés (parts de catégorie I) affichait un rendement de -0,63 %, comparativement à -0,50 % pour son indice de référence, l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours du semestre, la surpondération de la duration a nui au rendement du portefeuille en raison de la hausse des taux, surtout durant le mois de mars.

Les placements dans les obligations se sont montrés particulièrement résilients dans l'ensemble et ont permis de compenser une partie des effets négatifs sur le rendement liés à la duration. La surpondération de ces titres a néanmoins pesé sur le rendement relatif, car les écarts de crédit se sont élargis durant la période (surtout en février et en mars). Sur le plan géographique, le sous-gestionnaire de portefeuille a surpondéré les obligations de catégorie investissement libellées en euros et a maintenu une pondération neutre par rapport à l'indice de référence pour celles libellées en dollars américains et en livres sterling. Ce positionnement a nui au rendement du portefeuille, car le rendement des obligations de catégorie investissement libellées en euros a été inférieur à celui du marché. Le positionnement sectoriel du portefeuille a aussi légèrement pesé sur le rendement du portefeuille, principalement en raison de la surpondération des titres du secteur de l'immobilier libellés en euros ainsi que des positions acheteur dans des titres du secteur de la technologie libellés en dollars américains. Par ailleurs, la sous-pondération du secteur de l'énergie a pesé sur le rendement du portefeuille, ce dernier ayant bénéficié de la hausse des prix de l'énergie résultant du conflit entre les États-Unis, Israël et l'Iran.

La sélection de titres a fortement contribué au rendement, notamment grâce à des positions dans ONEOK et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. La préférence du sous-gestionnaire de portefeuille pour les obligations de catégorie investissement à long terme libellées en dollars américains (comme AbbVie et MetLife) s'est avérée favorable, dans un contexte de pentification de la courbe. Le fait de ne pas détenir Raizen et Paramount Skydance Corporation a également été positif en raison du rabaissement de leur notation.

Tout au long de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a maintenu une perspective constructive sur les obligations. Le bêta du portefeuille est ainsi demeuré relativement stable, oscillant entre 1,10 et 1,19 fois celui de l'indice de référence. Le portefeuille était surtout surpondéré en obligations de catégorie investissement libellées en euros. En mars, le sous-gestionnaire de portefeuille a toutefois corrigé ce déséquilibre en augmentant la pondération des obligations de catégorie investissement libellées en dollars américains. L'exposition aux obligations de catégorie investissement libellées en livres sterling est restée globalement inchangée.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a ajusté le bêta du portefeuille en fonction de l'évolution des valorisations, procédant à des augmentations ciblées soutenues par la participation au marché primaire. Il a notamment investi dans des nouvelles émissions de Stoneweg European REIT, Novartis et Amazon.com ainsi que de certaines sociétés financières. Sur le plan sectoriel, il a renforcé les surpondérations dans les secteurs privilégiés, comme les services financiers et l'énergie, tout en réduisant l'exposition au secteur des communications. Des rotations stratégiques ont également été mises en œuvre.

Le semestre a été marqué par l'escalade du conflit en Iran, dont les répercussions se sont rapidement propagées aux marchés de l'énergie, aux anticipations d'inflation et de politique monétaire, ainsi qu'aux mouvements de changes et de taux. Les marchés des obligations ont cependant relativement bien résisté, les écarts de crédit ne s'étant que légèrement élargis. La hausse de l'aversion au risque a pesé sur les dernières semaines de la période, sans toutefois nuire de façon importante au rendement du portefeuille. Celui-ci est resté principalement porté par la conjoncture économique et les conditions de marché. Aucune opération inhabituelle n'a perturbé la gestion du portefeuille au cours des six derniers mois.

À la fin du semestre, la notation moyenne du portefeuille était de AA selon MSCI, ce qui était supérieur à sa cible minimale de BBB. Le portefeuille était investi à 82,4 % dans des obligations durables, ce qui est supérieur à la cible de 40 %. Enfin, l'intensité carbone du portefeuille était de 50 tCO_2e/EUR million revenue, comparativement à 253 tCO_2e/EUR million revenue pour son indice de référence.

Événements récents

Les conditions du marché ont été influencées par des forces contradictoires : résilience économique, normalisation monétaire progressive et recrudescence des tensions géopolitiques.

À la fin de 2025, la plupart des actifs risqués affichaient encore des rendements positifs, les actions mondiales atteignant de nouveaux sommets, tandis que le thème de l'intelligence artificielle restait prédominant en dépit des interrogations des investisseurs quant à la viabilité des investissements dans le secteur. Les rendements obligataires ont globalement progressé et la courbe des taux s'est pentifiée dans la plupart des régions. Les banques centrales ont continué d'ajuster leur politique monétaire. La Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque d'Angleterre (BdA) ont procédé à des baisses de leurs taux directeurs, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux inchangés.

Au premier trimestre de 2026, les banques centrales ont modifié leur politique monétaire, les inquiétudes concernant la liquidité sur les marchés privés ont refait surface et les tensions au Moyen-Orient se sont intensifiées. Les choses ont basculé en mars lorsque les États-Unis et Israël ont attaqué l'Iran, ce qui a entraîné une forte revalorisation des marchés de l'énergie et une augmentation des anticipations d'inflation. Les banques centrales ont alors revu leurs perspectives : après un début d'année plus accommodant, la Fed a fait volte-face et renoncé à baisser son taux directeur. En Europe, les pressions inflationnistes se sont accrues, ce qui a conduit le marché à intégrer des hausses de taux. Dans un tel environnement, les marchés des obligations souveraines ont nettement souffert, tandis que ceux des obligations de sociétés ont mieux résisté, les écarts de crédit s'étant légèrement élargis en fin de trimestre.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que le contexte géopolitique demeure fragile en dépit de l'annonce d'un cessez-le-feu en Iran. Le marché intègre désormais un choc inflationniste marqué et anticipe deux hausses de taux de la part de la BCE et de la BdA.

Cette situation a entraîné de la volatilité sur les marchés des changes et des taux, tandis que les marchés des obligations sont jusqu'à présent restés relativement résilients, en particulier sur les échéances à long terme. Néanmoins, si le conflit devait provoquer une hausse durable et majeure des prix de l'énergie, le choc inflationniste, puis le choc d'offre qui en résulterait, pourraient peser sur la croissance. Pour l'instant, le sous-gestionnaire de portefeuille ne prédit pas de récession.

Si des hausses de taux graduelles et modérées sont généralement favorables à la demande pour les obligations, des mouvements brusques et volatils y nuiraient et entraîneraient un élargissement des écarts de crédit. Le sous-gestionnaire de portefeuille suivra donc attentivement l'évolution de la situation afin de réduire son exposition aux obligations si la hausse des taux venait à se prolonger.

Au-delà des considérations géopolitiques, les obligations demeurent soutenues par des données fondamentales solides, des valorisations séduisantes et des bilans d'entreprises robustes. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de favoriser les titres de haute qualité pour générer du rendement, même s'il estime que cette dynamique devrait ralentir à mesure que le conflit en Iran se prolonge.

Dans les mois à venir, le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit de maintenir la surpondération des obligations, tout en suivant de près l'évolution de la situation géopolitique. Il continue de privilégier les obligations de catégorie investissement libellées en euros et augmentera progressivement l'exposition du portefeuille à celles libellées en dollars américains. Sur le plan sectoriel, il favorise toujours le secteur des services financiers, notamment les banques, en raison de leur forte capitalisation et de leur solide rentabilité. Il privilégie également les secteurs des communications, de la technologie, des soins de santé et des produits industriels. Par ailleurs, il maintient son optimisme à l'égard des titres de créance subordonnés, qu'il considère comme plus intéressants que les obligations à rendement élevé.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué

certains changements à la rubrique “Investissement Responsable” du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d’administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l’administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu’on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d’administration présentés à l’état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d’opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s’est appuyé sur les instructions permanentes du comité d’examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l’achat ou la détention de titres d’un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l’investissement dans les titres d’un émetteur lorsqu’une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l’occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l’achat ou la vente de titres à un autre fonds d’investissement géré par le gestionnaire;

d) l’achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu’ils décident d’effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s’est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l’opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d’un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d’aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l’appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**431**	543

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,80	9,89	9,06	9,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l’exploitation :					
Revenus	0,22	0,51	0,36	0,33	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,23	0,10	(0,66)	(0,05)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,37)	(0,38)	0,70	0,66	(1,05)
Charges	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l’exploitation [2]	(0,05)	0,36	1,16	0,33	(0,90)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,28	0,45	0,36	0,37	0,09
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,28	0,45	0,36	0,37	0,09
Actif net à la fin de la période	9,46	9,80	9,89	9,06	9,01

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L’actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d’établissement du prix des parts.
(2) L’actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L’augmentation ou la diminution attribuable à l’exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d’investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	238 223	255 056	266 261	384 122	280 273
Nombre de parts rachetables en circulation	25 191 312	26 028 245	26 935 213	42 378 862	31 105 141
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,83	130,50	57,77	47,77	12,27
Valeur liquidative par part ($)	9,46	9,80	9,89	9,06	9,01

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

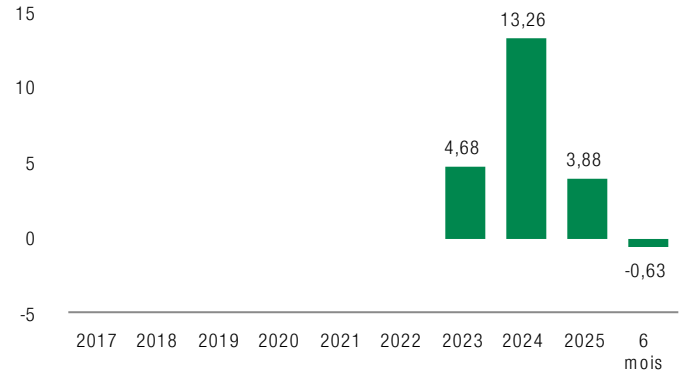
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

CATÉGORIE I



** Début des opérations en mai 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**1,2**
Gouvernement du Canada	1,2
Obligations américaines	**43,6**
Gouvernement des États-Unis	1,5
Sociétés américaines	42,1
Obligations étrangères	**47,6**
Gouvernements étrangers	1,7
Sociétés étrangères	45,9
Obligations supranationales	**4,2**
Instruments financiers dérivés	**(1,1)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4,5**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	43,6
Royaume-Uni	9,3
Espagne	7,0
France	6,6
Pays-Bas	5,3
Canada	0,1
Autres pays *	23,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
2	Banque européenne d'investissement, 4,750 %, 2029-06-15	3,1
3	Gouvernement du Royaume-Uni, 4,500 %, 2035-03-07	1,5
4	JPMorgan Chase & Co., 2,580 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	1,3
5	Deutsche Telekom, 8,250 %, 2030-06-15	1,3
6	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,2
7	Sprint Capital, 6,875 %, 2028-11-15	1,1
8	Instruments financiers dérivés	(1,1)
9	Pfizer, 5,300 %, 2053-05-19	1,1
10	Bank of America, 2,676 %, taux variable à partir du 2040-06-19, 2041-06-19	1,0

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
11	AT&T, 3,500 %, 2053-09-15	1,0
12	Goldman Sachs Group, 4,369 %, taux variable à partir du 2030-10-21, 2031-10-21	1,0
13	CaixaBank, 4,125 %, taux variable à partir du 2031-02-09, 2032-02-09	1,0
14	Riyad Bank, 5,805 %, taux variable à partir du 2031-01-14, 2036-01-14	1,0
15	Wells Fargo & Company, 2,879 %, taux variable à partir du 2029-10-30, 2030-10-30	0,9
16	Morgan Stanley, 2,699 %, taux variable à partir du 2030-01-22, 2031-01-22	0,9
17	NatWest Group, 6,475 %, taux variable à partir du 2029-06-01, 2034-06-01	0,9
18	Banque européenne d'investissement, 3,750 %, 2033-02-14	0,9
19	JPMorgan Chase & Co., 2,739 %, taux variable à partir du 2029-10-15, 2030-10-15	0,9
20	Zurich Finance II, 6,250 %, taux variable à partir du 2035-11-22, 2055-11-22	0,9
21	Morgan Stanley, 6,342 %, taux variable à partir du 2032-10-18, 2033-10-18	0,9
22	Chubb INA Holdings, 4,900 %, 2035-08-15	0,9
23	AstraZeneca Finance, 5,000 %, 2034-02-26	0,8
24	Barclays, 8,407 %, taux variable à partir du 2027-11-14, 2032-11-14	0,8
25	AbbVie, 3,200 %, 2029-11-21	0,8
	Total	**28,6**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,76 %, comparativement à 0,36 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

L'exposition tactique aux actifs titrisés a contribué au rendement du portefeuille au cours de la période, tout comme le positionnement en matière de duration des titres libellés en dollar américain. À l'inverse, le positionnement en matière de duration des titres libellés en dollar australien et en euro a pesé sur le rendement au cours de la même période. Le positionnement en matière de titres financiers à rendement élevé, en particulier l'exposition au secteur du courtage, a plombé le rendement.

Au cours de la période, le risque de crédit global du portefeuille par rapport à l'indice de référence a augmenté, ce qui est principalement attribuable à une nouvelle surpondération des titres de créance des marchés émergents, qui a été légèrement contrebalancée par une exposition moindre au crédit à rendement élevé.

Dans les marchés émergents, le portefeuille affiche une augmentation de son exposition aux titres de créance souverains de l'Amérique latine.

Du côté des titres à rendement élevé, le portefeuille est passé à une exposition sous-pondérée des secteurs des télécommunications et des soins de santé.

Le Fonds a légèrement augmenté son exposition aux obligations liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Au 31 mars 2026, le Fonds affichait un score ESG MSCI robuste et une exposition diversifiée aux obligations vertes, sociales et durables.

Événements récents

Les marchés ont pâti des incertitudes tout au long du dernier trimestre de l'exercice, des dynamiques régionales très variables entraînant des divergences partout dans le monde. L'appétit pour le risque est resté équilibré, les écarts de crédit sont restés serrés et l'indice MSCI Monde a connu une hausse. Aux États-Unis, les investisseurs ont été aux prises avec, pour une rare fois, la suspension des activités du gouvernement, un marché du travail plus modéré et une croissance plus forte que prévu, attribuable aux investissements technologiques. Sur cette toile de fond, la Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé ses taux de 50 points de base entre les rencontres qu'elle a tenues en octobre et en décembre. Parallèlement, la Banque de l'Angleterre (BdA) a annoncé une baisse de 25 points de base de son taux et la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux. Quant à la Banque du Japon (BdJ), elle a relevé ses taux de 25 points de base, les portant à leur plus haut niveau depuis 1995.

La résilience de la croissance mondiale globale a continué de masquer des divergences croissantes entre les pays, les secteurs et les ménages, tandis que le conflit au Moyen-Orient a introduit une nouvelle source majeure de risque. La guerre constitue un choc majeur pour l'approvisionnement énergétique mondial. Si la situation perdure, cela risque d'entraîner une stagflation, c'est-à-dire de faire grimper l'inflation tout en freinant la croissance. Au cours du trimestre, l'appétit pour le risque s'est amenuisé, les écarts de crédit se sont légèrement élargis et l'indice MSCI Monde a diminué. Le secteur de l'énergie a par ailleurs progressé. Dans ce contexte, la Fed, la BdA, la BCE et la BdJ ont toutes maintenu leurs taux, tandis que la Banque de réserve d'Australie a augmenté ses taux de 50 points de base face à des pressions inflationnistes persistantes.

La croissance mondiale a été plus résistante que prévu, malgré des tensions sous-jacentes grandissantes. Les hostilités au Moyen-Orient constituent un choc majeur pour l'approvisionnement énergétique mondial. Si la situation perdure, cela risque de faire grimper l'inflation tout en freinant la croissance. La hausse des prix de l'énergie accentue les disparités qui existaient déjà entre ceux qui en retirent des bénéfices et ceux qui la subissent, en plus de créer de nouveaux déséquilibres entre les pays, les secteurs, les entreprises et les ménages.

Les banques centrales tentent de trouver le juste équilibre entre la montée des pressions inflationnistes et le ralentissement de la croissance, alors même que les marchés ont déjà commencé à resserrer les conditions financières. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que les banques centrales ne vont probablement pas tenir compte de la récente réévaluation des perspectives du taux directeur par le marché. Les risques de récession ont augmenté, tandis que les niveaux élevés de dette souveraine limitent les possibilités de mesure budgétaire. Ainsi, les bouleversements pourraient se répercuter plus directement sur les ménages vulnérables, les petites sociétés et les marchés du crédit.

En 2022, le choc dans l'approvisionnement en énergie découlant de la guerre opposant l'Ukraine et la Russie a exercé ses effets dans une économie post-pandémique caractérisée par une demande au ralenti, des mesures de relance des gouvernements et des marchés de l'emploi tendus. Tous ces facteurs ont accentué l'inflation. De nos jours, la politique budgétaire est plus resserrée, il y a un assouplissement des marchés de l'emploi et les taux directeurs sont déjà de niveau neutre ou restrictif, ce qui réduit le risque d'inflation soutenue.

La bonne tenue de la croissance globale en plus de l'accroissement des écarts rendent les titres à revenu fixe de grande qualité particulièrement attrayants. Les investisseurs peuvent utiliser les obligations comme protection contre les risques de baisse et avoir recours à une gestion active pour composer avec des résultats inégaux. Les rendements initiaux sont beaucoup plus élevés aujourd'hui qu'en 2022, ce qui permet de se prémunir contre les scénarios de perte inflationnistes.

Au sein des marchés du crédit, les prêts directs aux entreprises restent illiquides et opaques. Les investisseurs ont la possibilité de rééquilibrer les actifs en optant pour des titres publics à revenu fixe liquides et transparents qui offrent des rendements semblables. Les signaux de stress lié au crédit en fin de cycle renforcent la nécessité d'une bonne sélection, d'une grande vigilance par rapport au prix et aux modalités des liquidités, et d'une préférence envers des placements de qualité supérieure et offrant des garanties.

Le sous-gestionnaire de portefeuille privilégie une approche axée sur la dispersion mondiale, notamment grâce à une diversification ciblée entre les régions et les devises afin de renforcer davantage les portefeuilles, et envisage des instruments de protection contre l'inflation, comme les produits de base et les actifs réels.

Le sous-gestionnaire de portefeuille fait preuve de patience pour augmenter le risque afin d'éviter l'ajout de titres de créance de sociétés génériques. Alors que les écarts demeurent serrés, malgré l'élargissement récent, quant aux niveaux à long terme des titres de créance de qualité investissement, la priorité reste les secteurs non cycliques et ceux moins exposés à l'incertitude liée au commerce et à l'intelligence artificielle. Au sein des titres de qualité supérieure, le sous-gestionnaire de portefeuille met l'accent sur la sélection active des secteurs, des émetteurs et des titres, puisque la dispersion des écarts s'est considérablement accrue, en particulier dans les titres de moindre qualité. Le sous-gestionnaire de portefeuille reste prudent vis-à-vis des secteurs sensibles aux perturbations et sélectif sur les marchés émergents, en choisissant avec soin la taille des positions. Compte tenu des différences entre cycles de croissance et de la hausse de l'incertitude par rapport à la politique monétaire et budgétaire mondiale, le sous-gestionnaire de portefeuille mise sur les occasions qui offrent un équilibre risque-rendement intéressant. Par ailleurs, il maintient une exposition à des titres adossés à des créances hypothécaires garantis et non garantis, en raison de leurs avantages sur le plan de la diversification, la stabilité de leurs flux de trésorerie, les évaluations relatives intéressantes et la résilience de leurs données fondamentales. Le sous-gestionnaire de portefeuille garde aussi un esprit tactique quant à l'exposition à la duration et aux devises, tout en mettant l'accent sur la diversification régionale.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie W a eu lieu le 14 juillet 2025 et le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Les parts de catégorie K sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des

frais de gestion de 0,53 % et des frais d'administration fixes de 0,15 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds. Le gestionnaire a également modifié la stratégie de placement du Fonds afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 80 %.

Comme indiqué à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 27 mars 2026, le gestionnaire a annoncé une révision du niveau de risque du Fonds. Le niveau de risque révisé du Fonds à partir du 27 mars 2026 est Faible à moyen. Auparavant, le niveau de risque du Fonds était Faible.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**17 173**	322

FAITS SAILLANTS FINANCIERS.

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,84	10,78	9,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,30	0,49	0,57	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,20)	(0,34)	(0,61)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,25)	0,46	1,26	0,48
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,18)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,59	1,31	(0,14)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,24	0,31	0,27	—
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	0,03	—	0,04
Distributions totales [3]	0,25	0,34	0,27	0,04
Actif net à la fin de la période	10,52	10,84	10,78	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,12)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,05
Distributions totales [3]	0,20
Actif net à la fin de la période	9,68

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,90	8,87	8,13	7,90	10,25	10,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,41	0,42	0,35	0,36	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,17)	(0,28)	(0,51)	(1,08)	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,22)	0,27	1,07	0,78	(1,22)	(0,16)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,51	1,21	0,62	(1,94)	0,35
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,27	0,43	0,48	0,39	0,37	0,35
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,11	0,15
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,27	0,43	0,48	0,39	0,48	0,50
Actif net à la fin de la période	8,64	8,90	8,87	8,13	7,90	10,25

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,85	10,77	9,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,30	0,48	0,57	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,21)	(0,34)	(0,61)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	0,56	1,12	0,42
Charges	(0,08)	(0,15)	(0,18)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,15)	0,68	1,17	(0,20)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,22	0,32	0,28	—
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,02	—	0,04
Distributions totales [3]	0,22	0,34	0,28	0,04
Actif net à la fin de la période	10,56	10,85	10,77	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,81	10,77	9,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,30	0,49	0,53	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,20)	(0,34)	(0,61)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	0,41	1,12	0,37
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,61	1,22	(0,24)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,24	0,40	0,38	—
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,06	—	0,06
Distributions totales [3]	0,24	0,46	0,38	0,06
Actif net à la fin de la période	10,53	10,81	10,77	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,82	10,76	9,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,31	0,50	0,54	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,20)	(0,34)	(0,61)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	0,15	1,03	0,42
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,12)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,21)	0,35	1,11	(0,20)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,25	0,39	0,34	—
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	0,03	0,02	—	0,05
Distributions totales [3]	0,28	0,41	0,34	0,05
Actif net à la fin de la période	10,49	10,82	10,76	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE W	$	$
Actif net au début de la période	10,18	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,29	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,02)	(0,19)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	0,46
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,31
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,23	0,03
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,07
Distributions totales [3]	0,23	0,10
Actif net à la fin de la période	9,95	10,18

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	970	1 294	410	4
Nombre de parts rachetables en circulation	92 223	119 374	38 015	415
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,54	1,54	1,77	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,54	1,54	1,77	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,30	28,99	38,08	15,79
Valeur liquidative par part ($)	10,52	10,84	10,78	9,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	394
Nombre de parts rachetables en circulation	40 706
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,30
Valeur liquidative par part ($)	9,68

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	319 643	343 421	106 577	105 236	102 377	182 821
Nombre de parts rachetables en circulation	36 990 391	38 577 342	12 021 113	12 942 957	12 961 886	17 832 715
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,30	28,99	38,08	15,79	49,10	71,01
Valeur liquidative par part ($)	8,64	8,90	8,87	8,13	7,90	10,25

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 732	1 175	164	1
Nombre de parts rachetables en circulation	164 008	108 237	15 230	100
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,41	1,45	1,77	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,41	1,45	1,77	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,30	28,99	38,08	15,79
Valeur liquidative par part ($)	10,56	10,85	10,77	9,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	489	370	116	37
Nombre de parts rachetables en circulation	46 471	34 219	10 776	3 784
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,81	0,81	0,86	0,86
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,81	0,81	0,86	0,86
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,30	28,99	38,08	15,79
Valeur liquidative par part ($)	10,53	10,81	10,77	9,76

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	35	13	20	1
Nombre de parts rachetables en circulation	3 330	1 239	1 813	101
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,97	0,97	1,20	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,97	0,97	1,20	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	16,30	28,99	38,08	15,79
Valeur liquidative par part ($)	10,49	10,82	10,76	9,76

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	51 958	48 414
Nombre de parts rachetables en circulation	5 223 490	4 754 205
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,26	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,26	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	16,30	28,99
Valeur liquidative par part ($)	9,95	10,18

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,19 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

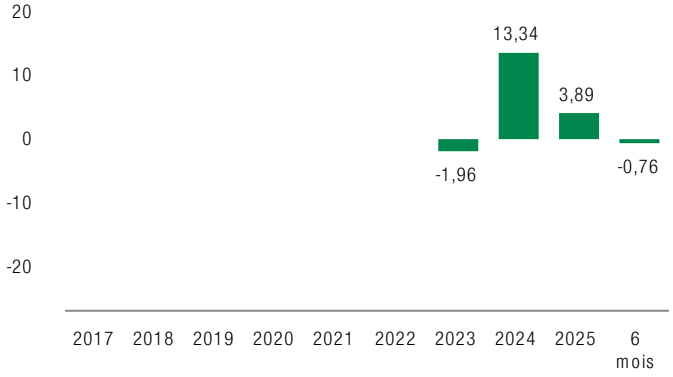
- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,59 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

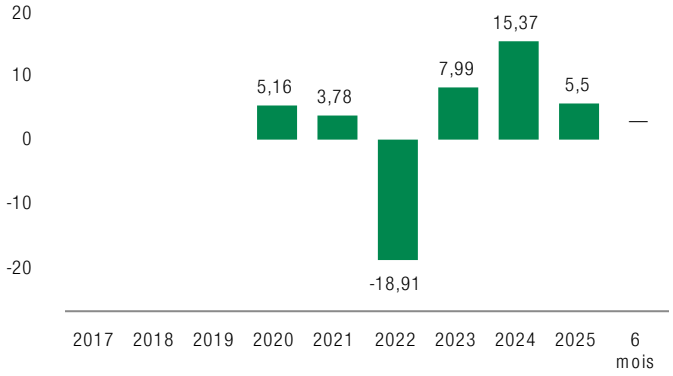
Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

CATÉGORIE A



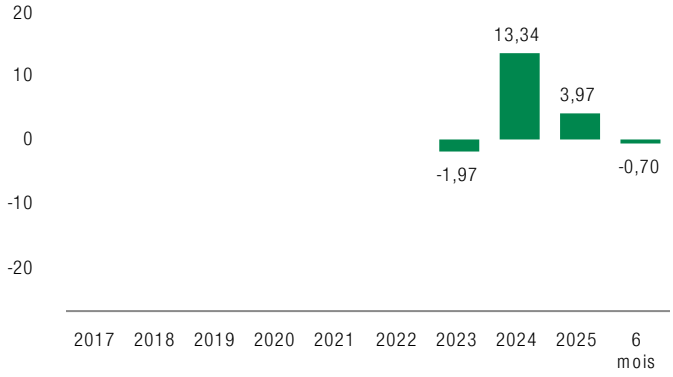
** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE I



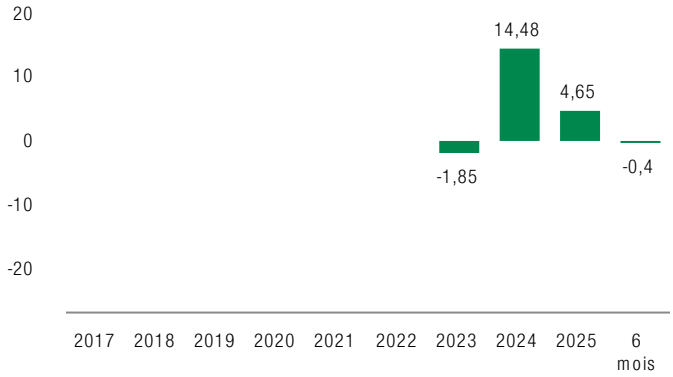
** Début des opérations en août 2019.*

CATÉGORIE C



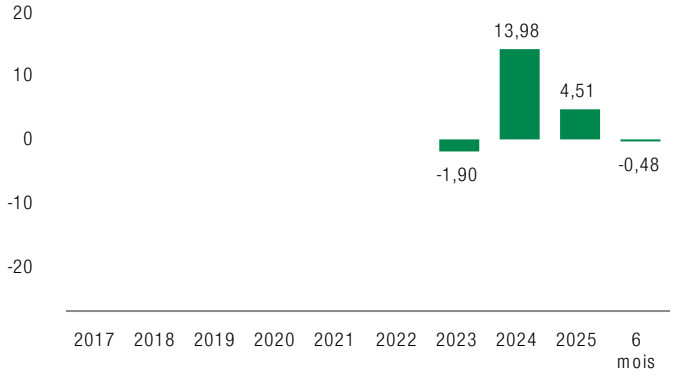
** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE F



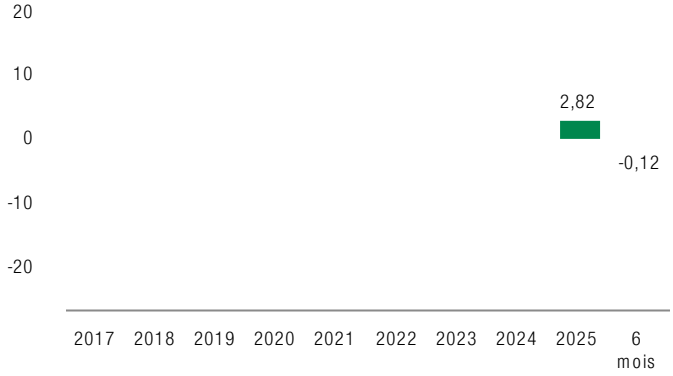
** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en juillet 2025.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**1,3**
Sociétés	1,3
Obligations américaines	**34,5**
Gouvernement des États-Unis	0,7
Villes et institutions parapubliques américaines	0,1
Sociétés américaines	33,7
Obligations étrangères	**42,9**
Gouvernements étrangers	28,7
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	0,4
Sociétés étrangères	13,8
Obligations supranationales	**0,1**
Prêts bancaires américains	**1,8**
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	**2,5**
Titres adossés à des créances mobilières	**5,4**
Titres adossés à des créances mobilières américains	4,7
Titres adossés à des créances mobilières étrangers	0,7
Instruments financiers dérivés	**(1,2)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**12,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	43,5
Canada	0,1
Autres pays *	43,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,7
2	République de l'Argentine, coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	1,5
3	Instruments financiers dérivés	(1,2)
4	République de Hongrie, 5,375 %, 2033-09-12	1,2
5	République de Colombie, série B, 11,750 %, 2035-01-24	1,0
6	République de Colombie, 8,000 %, 2035-11-14	1,0
7	Gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 2032-05-30	1,0
8	Gouvernement de la Roumanie, 5,250 %, 2030-03-10	0,9
9	États-Unis du Mexique, 2,250 %, 2036-08-12	0,9
10	République d'Afrique du Sud, série 2037, 8,500 %, 2037-01-31	0,8
11	République du Pérou, 7,300 %, 2033-08-12	0,7
12	Vmed 02 UK Financing I, placement privé, série 144A, 4,750 %, 2031-07-15	0,7
13	Bank of America, 5,468 %, taux variable à partir du 2034-01-23, 2035-01-23	0,7
14	New Red Finance, placement privé, série 144A, 4,000 %, 2030-10-15	0,6
15	République de l'Équateur, coupons multiples, 6,900 %, 2035-07-31	0,6
16	Woodward Capital Management, placement privé, série 2025-CES9, classe A1A, plafond de fonds disponible, taux variable, 2055-09-25	0,6
17	République dominicaine, 6,600 %, 2036-06-01	0,6
18	TransDigm, taux variable, 2032-08-13	0,6
19	République de Pologne, 5,500 %, 2054-03-18	0,6
20	République d'Afrique du Sud, 5,650 %, 2047-09-27	0,6
21	République du Guatemala, 7,050 %, 2032-10-04	0,6
22	République du Panama, 8,000 %, 2038-03-01	0,5
23	République du Paraguay, 6,000 %, 2036-02-09	0,5
24	République du Sri Lanka, coupons multiples, 3,350 %, 2033-03-15	0,5
25	République orientale de l'Uruguay, 5,100 %, 2050-06-18	0,5
	Total	**28,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bank of America Merrill Lynch ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bank of America Merrill Lynch contenues aux présentes. Les données Bank of America Merrill Lynch ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bank of America Merrill Lynch.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

JP Morgan ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données JP Morgan contenues aux présentes. Les données JP Morgan ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par JP Morgan.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTDCM sous licence.

Fonds Desjardins Revenu à taux variable

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Revenu à taux variable (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,88 %, comparativement à 1,46 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La position sur la courbe de durée des titres libellés en dollars américains a été favorable au rendement au cours de la période. L'exposition aux titres de produits industriels de qualité investissement, surtout la surpondération du secteur de la technologie, a également stimulé le rendement. Les placements dans les marchés émergents de l'Afrique et du Moyen-Orient, en particulier les émetteurs souverains et quasi souverains, ont aussi contribué au bon rendement.

En revanche, la surpondération des titres de produits industriels à rendement élevé, notamment dans le secteur de la technologie, a nui au rendement. Le rendement a aussi été freiné par les positions dans les marchés émergents d'Amérique latine, plus particulièrement en ce qui a trait à la dette souveraine.

Au cours de la période, le risque de crédit global du portefeuille par rapport à l'indice de référence a augmenté, en raison d'une plus grande exposition relative aux marchés émergents et aux titres à rendement élevé, légèrement compensée par une réduction de l'exposition aux titres de créance de qualité investissement et aux actifs titrisés.

Dans le segment des titres de créance de qualité investissement, le portefeuille a réduit son exposition relative aux secteurs du courtage et des technologies. L'exposition relative aux titres de créance à rendement élevé du secteur des technologies a augmenté. L'exposition aux marchés émergents s'est aussi accrue, notamment sur les titres de créance souverains et quasi souverains de l'Afrique.

Événements récents

Au dernier trimestre de 2025, les marchés mondiaux ont traversé une période d'incertitude marquée par des rendements variant d'une région à l'autre. L'appétit pour le risque est resté favorable, les écarts de crédit sont demeurés serrés et l'indice MSCI Monde a connu une hausse de 3,1 %. Aux États-Unis, les investisseurs ont été aux prises avec, pour une rare fois, la suspension des activités du gouvernement, une dégradation du marché du travail et une croissance plus forte que prévu, attribuable aux investissements technologiques. Sur cette toile de fond, la Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé son taux directeur de 50 points de base (pb) entre les rencontres qu'elle a tenues en octobre et décembre. Cette réunion de décembre a d'ailleurs enregistré le plus de votes dissidents depuis 2019. La Banque d'Angleterre a diminué son taux de 25 pb, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux et la Banque du Japon a relevé son taux directeur de 25 pb, son plus haut taux depuis 1995.

Au premier trimestre de 2026, la bonne tenue de la croissance globale mondiale a continué de masquer l'élargissement des écarts. Par ailleurs, la guerre au Moyen-Orient a introduit une nouvelle source de risque majeur. Les hostilités ont causé à l'échelle internationale un important choc dans l'approvisionnement en énergie qui, s'il se maintient, risque de faire grimper encore plus l'inflation tout en nuisant à la croissance. Au cours du trimestre, l'appétit pour le risque s'est amenuisé, les écarts de crédit se sont légèrement élargis et l'indice MSCI Monde a diminué de 3,6 %. Le secteur de l'énergie a par ailleurs affiché des rendements positifs. Dans un tel contexte, la Fed, la Banque d'Angleterre, la BCE et la Banque du Japon ont toutes maintenu leur taux d'intérêt, tandis que la Banque de réserve d'Australie a fait monter en flèche ses taux de 50 pb en raison des pressions inflationnistes persistantes.

La croissance mondiale a été plus résiliente que prévu au moment même d'une hausse des différences sous la surface. Au cours des prochains trimestres, le conflit au Moyen-Orient entraîne un grand risque de stagflation. Les prix plus élevés de l'énergie creusent le fossé entre les gagnants et les perdants et divisent plus de pays, de secteurs, d'entreprises et de ménages.

Les banques centrales tentent de trouver le juste équilibre entre la hausse des pressions inflationnistes et le ralentissement de la croissance, les conditions financières se resserrant déjà dans les marchés. Le sous-gestionnaire de portefeuille croit que les banques centrales ne vont probablement pas tenir compte de la récente réévaluation des perspectives du taux directeur par le marché. Les risques de récession ont augmenté, tandis que les niveaux élevés de dette souveraine limitent les possibilités de soutien budgétaire. Ainsi, les bouleversements pourraient se répercuter plus directement sur les ménages vulnérables, les petites sociétés et les marchés du crédit.

En 2022, le choc dans l'approvisionnement en énergie découlant de la guerre opposant l'Ukraine et la Russie a exercé ses effets dans une économie post-pandémique caractérisée par une demande au ralenti, des mesures de relance des gouvernements et des marchés de l'emploi tendus. Tous ces facteurs ont accentué l'inflation. De nos jours, la politique budgétaire est plus resserrée, il y a un assouplissement des marchés de l'emploi et les taux directeurs sont déjà de niveau neutre ou restrictif, ce qui réduit le risque d'inflation soutenue.

La bonne tenue de la croissance globale en plus de l'accroissement des écarts plaident en faveur de titres à revenu fixe de grande qualité. Les investisseurs peuvent utiliser les obligations comme protection contre les risques de baisse et avoir recours à la gestion active pour composer avec des résultats inégaux. Les rendements initiaux sont beaucoup plus élevés qu'en 2022, ce qui permet de se prémunir contre les scénarios de perte inflationnistes.

Au sein des marchés du crédit, les prêts directs aux entreprises restent illiquides et opaques. Les investisseurs ont maintenant la possibilité de rééquilibrer les actifs en optant pour des titres publics à revenu fixe liquides et transparents qui offrent des rendements semblables. Les signaux de stress lié au crédit en fin de cycle renforcent la nécessité d'une bonne sélection, d'une grande vigilance par rapport au prix et aux modalités des liquidités, et d'une préférence envers des placements de qualité supérieure et offrant des garanties.

Le sous-gestionnaire de portefeuille préfère se concentrer sur la dispersion mondiale en optant pour la diversification ciblée des régions et des devises en vue de solidifier davantage les portefeuilles. Il perçoit aussi le bien-fondé des outils qui protègent de l'inflation comme les produits de base et les actifs réels.

Le sous-gestionnaire de portefeuille fait preuve de patience pour augmenter le risque afin d'éviter l'ajout de titres de créance de sociétés génériques. Alors que les écarts demeurent serrés, malgré l'élargissement récent, quant aux niveaux à long terme des titres de créance de qualité investissement, la stratégie mise sur les secteurs non cycliques et ceux moins exposés à l'incertitude liée au commerce et à l'intelligence artificielle. Au sein des titres de qualité supérieure, le sous-gestionnaire de portefeuille met l'accent sur la sélection active des secteurs, des émetteurs et des titres, puisque la dispersion s'est considérablement accrue, en particulier dans les titres de moindre qualité. Le sous-gestionnaire de portefeuille reste prudent par rapport aux domaines sensibles aux bouleversements. Pour ce qui est des marchés émergents, l'approche demeure sélective et les décisions relatives à l'envergure des positions sont conservatrices.

Compte tenu des différences entre cycles de croissance et de la hausse de l'incertitude par rapport à la politique monétaire et budgétaire mondiale, le sous-gestionnaire de portefeuille mise sur les occasions qui offrent un équilibre risque/rendement intéressant. L'exposition à des titres adossés à des créances hypothécaires garantis et non garantis est maintenue, étant donné leurs avantages sur le plan de la diversification, la stabilité de leurs flux de trésorerie, les évaluations relatives intéressantes et la résilience de leurs données fondamentales. Le sous-gestionnaire de portefeuille garde aussi un esprit tactique quant à l'exposition à la duration et aux devises, tout en mettant l'accent sur la diversification régionale.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 80 %.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**11 746**	6 694

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,27	9,29	8,65	8,42	9,46	8,91
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,72	0,91	0,58	0,63	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,09)	0,09	(0,86)	(0,49)	0,43
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	0,14	0,19	1,20	(0,73)	0,26
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,09	0,63	1,04	0,78	(0,74)	0,79
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	0,62	0,44	0,43	0,32	0,10
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,01	—
remboursement de capital	0,21	—	—	0,09	—	0,16
Distributions totales [3]	0,38	0,63	0,44	0,52	0,33	0,26
Actif net à la fin de la période	8,98	9,27	9,29	8,65	8,42	9,46

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,06
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,33
Distributions totales [3]	0,39
Actif net à la fin de la période	9,61

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,66	9,80	9,23	8,98	10,11	9,51
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,75	0,94	0,59	0,65	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,10)	0,10	(0,91)	(0,52)	0,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,13)	0,25	0,25	1,28	(0,73)	0,29
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,16	0,90	1,29	0,96	(0,60)	1,03
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,54	0,92	0,72	0,70	0,52	0,43
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,01	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,54	0,93	0,72	0,70	0,53	0,43
Actif net à la fin de la période	9,28	9,66	9,80	9,23	8,98	10,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,26	9,40	8,73	8,50	9,57	9,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,21	0,72	0,91	0,60	0,63	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,09)	0,09	(0,86)	(0,49)	0,43
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,17)	0,16	0,24	1,13	(0,77)	0,40
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,65	1,09	0,73	(0,78)	0,93
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,14	0,66	0,41	0,48	0,34	0,10
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,01	—
remboursement de capital	0,22	0,09	—	0,06	—	0,16
Distributions totales [3]	0,36	0,76	0,41	0,54	0,35	0,26
Actif net à la fin de la période	8,99	9,26	9,40	8,73	8,50	9,57

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,51	9,65	8,88	8,65	9,67	9,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,21	0,75	0,93	0,58	0,64	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,09)	0,10	(0,88)	(0,50)	0,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,17)	0,10	0,16	1,21	(0,76)	(0,07)
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,07	0,68	1,11	0,83	(0,70)	0,55
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	0,71	0,40	0,49	0,35	0,17
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,01	—
remboursement de capital	0,24	0,12	—	0,12	—	0,17
Distributions totales [3]	0,41	0,84	0,40	0,61	0,36	0,34
Actif net à la fin de la période	9,22	9,51	9,65	8,88	8,65	9,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,58	9,54	8,75	8,62	9,68	9,12
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,72	0,96	0,62	0,70	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	(0,09)	0,10	(0,87)	(0,50)	0,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,13	0,13	0,99	(0,77)	0,27
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,67	1,09	0,65	(0,68)	0,87
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	0,64	0,37	0,66	0,36	0,16
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,01	—
remboursement de capital	0,19	—	—	0,03	—	0,15
Distributions totales [3]	0,36	0,65	0,37	0,69	0,37	0,31
Actif net à la fin de la période	9,34	9,58	9,54	8,75	8,62	9,68

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 473	12 459	5 827	3 769	4 777	3 197
Nombre de parts rachetables en circulation	1 054 489	1 343 479	627 517	435 800	567 576	337 894
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,54	1,54	1,61	1,66	1,72	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,54	1,54	1,61	1,66	1,72	1,72
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	38,91	83,30	76,72	81,55	66,44	82,62
Valeur liquidative par part ($)	8,98	9,27	9,29	8,65	8,42	9,46

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 160
Nombre de parts rachetables en circulation	537 018
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	38,91
Valeur liquidative par part ($)	9,61

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	184 252	185 071	90 159	91 496	122 659	172 539
Nombre de parts rachetables en circulation	19 855 308	19 164 798	9 203 480	9 912 790	13 657 327	17 068 884
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	38,91	83,30	76,72	81,55	66,44	82,62
Valeur liquidative par part ($)	9,28	9,66	9,80	9,23	8,98	10,11

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 123	3 646	2 175	1 375	1 290	1 310
Nombre de parts rachetables en circulation	569 945	393 771	231 381	157 634	151 835	136 893
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,48	1,49	1,58	1,63	1,70	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,48	1,49	1,58	1,63	1,70	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	38,91	83,30	76,72	81,55	66,44	82,62
Valeur liquidative par part ($)	8,99	9,26	9,40	8,73	8,50	9,57

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 165	5 766	3 544	2 513	1 933	2 039
Nombre de parts rachetables en circulation	994 267	606 277	367 147	283 137	223 503	210 842
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84	0,83	0,88	0,90	0,91	0,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84	0,83	0,88	0,90	0,91	0,89
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	38,91	83,30	76,72	81,55	66,44	82,62
Valeur liquidative par part ($)	9,22	9,51	9,65	8,88	8,65	9,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	745	653	215	55	46	38
Nombre de parts rachetables en circulation	79 768	68 176	22 554	6 327	5 382	3 903
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,94	0,95	1,03	1,08	1,15	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,94	0,95	1,03	1,08	1,15	1,21
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,01	0,01	0,01	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	38,91	83,30	76,72	81,55	66,44	82,62
Valeur liquidative par part ($)	9,34	9,58	9,54	8,75	8,62	9,68

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Revenu à taux variable sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,19 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,59 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

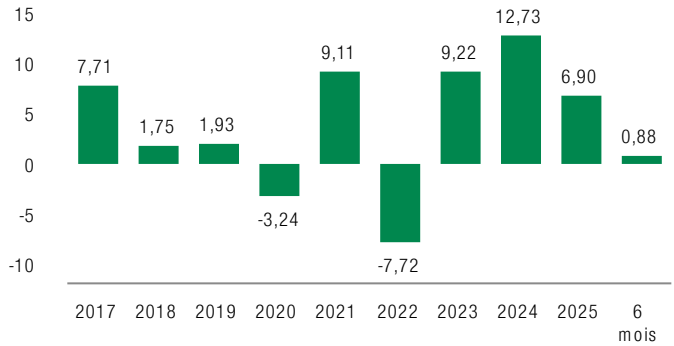
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

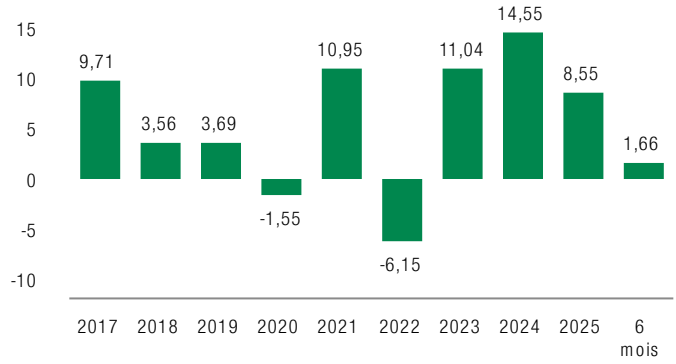
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



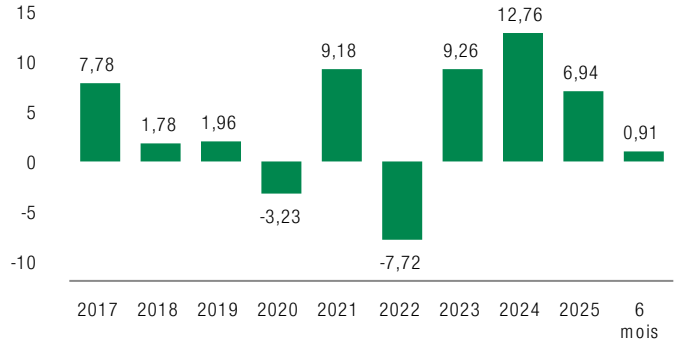
** Début des opérations en mai 2014.*

CATÉGORIE I



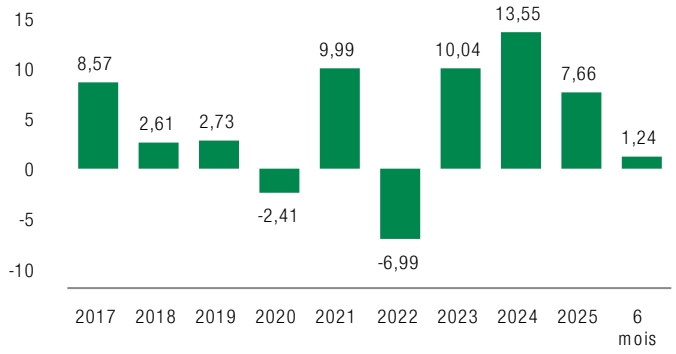
** Début des opérations en mai 2014.*

CATÉGORIE C



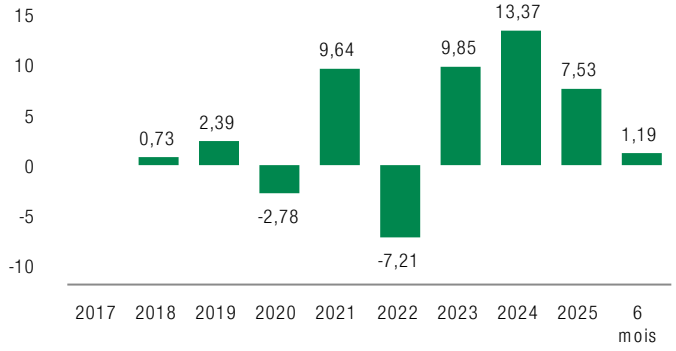
** Début des opérations en mai 2014.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en mai 2014.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions américaines	**2,0**
Soins de santé	1,3
Produits industriels	0,4
Technologies de l'information	0,3
Obligations canadiennes	**1,2**
Sociétés	1,2
Obligations américaines	**20,4**
Gouvernement des États-Unis	4,1
Sociétés américaines	16,3
Obligations étrangères	**33,8**
Gouvernements étrangers	15,4
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	1,4
Sociétés étrangères	17,0
Prêts bancaires	**9,0**
Prêts bancaires américains	6,6
Prêts bancaires étrangers	2,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	**7,3**
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	3,3
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers	3,6
Titres adossés à des créances mobilières	**12,4**
Titres adossés à des créances mobilières américains	4,3
Titres adossés à des créances mobilières étrangers	8,1
Instruments financiers dérivés	**1,1**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**12,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	36,6
Royaume-Uni	6,1
Irlande	6,0
Canada	2,7
Autres pays *	35,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8
2	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2030-04-30	4,0
3	République fédérative du Brésil, sans coupon, 2026-07-01	2,8
4	Ecopetrol, 7,750 %, 2032-02-01	1,6
5	Cogent Communications Holdings, placement privé, série 144A, 7,000 %, 2027-06-15	1,6
6	Beignet Investor, placement privé, série 144A, 6,581 %, 2049-05-30	1,5
7	Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	1,4
8	AmSurg	1,3
9	Solera, taux variable, 2028-06-05	1,3
10	QNB Finance, taux variable, 2027-09-19	1,1
11	Instruments financiers dérivés	1,1
12	Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,1
13	Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,0
14	République de l'Équateur, 8,750 %, 2034-01-29	1,0
15	U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,0
16	Ford Motor Credit Company, 4,125 %, 2027-08-17	0,9

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
17	Cheplapharm Arzneimittel, 7,500 %, 2030-05-15	0,9
18	TransDigm, taux variable, 2031-02-28	0,9
19	WarnerMedia Holdings, 3,755 %, 2027-03-15	0,9
20	Centene, 3,375 %, 2030-02-15	0,9
21	Stratton Hawksmoor, placement privé, série 2022-1A, classe C, mezzanine, taux variable, 2053-02-25	0,9
22	Forward Air, taux variable, 2030-12-19	0,9
23	SW (Finance) I, 2,375 %, 2028-05-28	0,8
24	ams-OSRAM, 2,125 %, 2027-11-03	0,8
25	Pacific Gas and Electric Company, 2,500 %, 2031-02-01	0,8
	Total	**43,3**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

L'indice de référence (mixte) est ajusté afin de présenter un paramètre approprié à ce Fonds dont l'objectif de placement est de procurer un revenu élevé tout en minimisant les répercussions des fluctuations des taux d'intérêt.

Bank of America Merrill Lynch ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bank of America Merrill Lynch contenues aux présentes. Les données Bank of America Merrill Lynch ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bank of America Merrill Lynch.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

JP Morgan ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données JP Morgan contenues aux présentes. Les données JP Morgan ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par JP Morgan.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTDCM sous licence.

Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET PM)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,24 %, comparativement à 0,19 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Le positionnement du portefeuille à l'égard des sociétés de qualité investissement du secteur des produits industriels, surtout la surpondération du secteur des technologies, a favorablement contribué au rendement pendant la période. Le rendement a également été stimulé par une exposition tactique aux actions de sociétés ayant récemment fait l'objet d'une restructuration. Les positions dans les marchés européens émergents, principalement sur les titres de créance souverains, ont renforcé le rendement.

En revanche, la surpondération des titres à rendement élevé du secteur des produits industriels, notamment dans le secteur des technologies, a nui au rendement. Le rendement a aussi été freiné par les positions dans les marchés émergents d'Amérique latine, plus particulièrement en ce qui a trait à la dette souveraine.

Au cours de la période, le risque de crédit global du portefeuille par rapport à l'indice de référence a augmenté, en raison d'une plus grande exposition relative aux marchés émergents et au crédit à rendement élevé, légèrement compensée par une réduction de l'exposition aux titres de qualité investissement et au crédit titrisé.

Dans le segment des titres de créance de qualité investissement, le portefeuille a réduit son exposition relative aux secteurs du courtage et des technologies. L'exposition relative au crédit à rendement élevé du secteur des technologies a augmenté. L'exposition aux marchés émergents s'est aussi accrue, notamment en ce qui a trait aux titres de créance souverains et quasi souverains de l'Afrique.

Événements récents

Au dernier trimestre de 2025, les marchés mondiaux ont traversé une période d'incertitude marquée par des rendements variant d'une région à l'autre. L'appétit pour le risque est resté favorable, les écarts de crédit sont demeurés serrés et l'indice MSCI Monde a connu une hausse de 3,1 %. Aux États-Unis, les investisseurs ont été aux prises avec, pour une rare fois, la suspension des activités du gouvernement, une dégradation du marché du travail et une croissance plus forte que prévu, attribuable aux investissements technologiques. Sur cette toile de fond, la Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé son taux directeur de 50 points de base (pb) entre les rencontres qu'elle a tenues en octobre et décembre. Cette réunion de décembre a d'ailleurs enregistré le plus de votes dissidents depuis 2019. La Banque d'Angleterre a diminué son taux de 25 pb, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux et la Banque du Japon a relevé son taux directeur de 25 pb, son plus haut taux depuis 1995.

Au premier trimestre de 2026, la bonne tenue de la croissance globale mondiale a continué de masquer l'élargissement des écarts. Par ailleurs, la guerre au Moyen-Orient a introduit une nouvelle source de risque majeur. Les hostilités ont causé à l'échelle internationale un important choc dans l'approvisionnement en énergie qui, s'il se maintient, risque de faire grimper encore plus l'inflation tout en nuisant à la croissance. Au cours du trimestre, l'appétit pour le risque s'est amenuisé, les écarts de crédit se sont légèrement élargis et l'indice MSCI Monde a diminué de 3,6 %. Le secteur de l'énergie a par ailleurs affiché des rendements positifs. Dans un tel contexte, la Fed, la Banque d'Angleterre, la BCE et la Banque du Japon ont toutes maintenu leur taux d'intérêt, tandis que la Banque de réserve d'Australie a fait monter en flèche ses taux de 50 pb en raison des pressions inflationnistes persistantes.

La croissance mondiale a été plus résiliente que prévu au moment même d'une hausse des différences sous la surface. Au cours des prochains trimestres, le conflit au Moyen-Orient entraîne un grand risque de stagflation. Les prix plus élevés de l'énergie creusent le fossé entre les gagnants et les perdants et divisent plus de pays, de secteurs, d'entreprises et de ménages.

Les banques centrales tentent de trouver le juste équilibre entre la hausse des pressions inflationnistes et le ralentissement de la croissance, les conditions financières se resserrant déjà dans les marchés. Le sous-gestionnaire de portefeuille croit que les banques centrales ne vont probablement pas tenir compte de la récente réévaluation des perspectives du taux directeur par le marché. Les risques de récession ont augmenté, tandis que les niveaux élevés de dette souveraine limitent les possibilités de soutien budgétaire. Ainsi, les bouleversements pourraient se répercuter plus directement sur les ménages vulnérables, les petites sociétés et les marchés du crédit.

En 2022, le choc dans l'approvisionnement en énergie découlant de la guerre opposant l'Ukraine et la Russie a exercé ses effets dans une économie post-pandémique caractérisée par une demande au ralenti, des mesures de relance des gouvernements et des marchés de l'emploi tendus. Tous ces facteurs ont accentué l'inflation. De nos jours, la politique budgétaire est plus resserrée, il y a un assouplissement des marchés de l'emploi et les taux directeurs sont déjà de niveau neutre ou restrictif, ce qui réduit le risque d'inflation soutenue.

La bonne tenue de la croissance globale en plus de l'accroissement des écarts plaident en faveur de titres à revenu fixe de grande qualité. Les investisseurs peuvent utiliser les obligations comme protection contre les risques de baisse et avoir recours à la gestion active pour composer avec des résultats inégaux. Les rendements initiaux sont beaucoup plus élevés qu'en 2022, ce qui permet de se prémunir contre les scénarios de perte inflationnistes.

Au sein des marchés du crédit, les prêts directs aux entreprises restent illiquides et opaques. Les investisseurs ont maintenant la possibilité de rééquilibrer les actifs en optant pour des titres publics à revenu fixe liquides et transparents qui offrent des rendements semblables. Les signaux de stress lié au crédit en fin de cycle renforcent la nécessité d'une bonne sélection, d'une grande vigilance par rapport au prix et aux modalités des liquidités, et d'une préférence envers des placements de qualité supérieure et offrant des garanties.

Le sous-gestionnaire de portefeuille préfère se concentrer sur la dispersion mondiale en optant pour la diversification ciblée des régions et des devises en vue de solidifier davantage les portefeuilles. Il perçoit aussi le bien-fondé des outils qui protègent de l'inflation comme les produits de base et les actifs réels.

Le sous-gestionnaire de portefeuille fait preuve de patience pour augmenter le risque afin d'éviter l'ajout de titres de créance de sociétés génériques. Alors que les écarts demeurent serrés, malgré l'élargissement récent, quant aux niveaux à long terme des titres de créance de qualité investissement, la stratégie mise sur les secteurs non cycliques et ceux moins exposés à l'incertitude liée au commerce et à l'intelligence artificielle. Au sein des titres de qualité supérieure, le sous-gestionnaire de portefeuille met l'accent sur la sélection active des secteurs, des émetteurs et des titres, puisque la dispersion s'est considérablement accrue, en particulier dans les titres de moindre qualité. Le sous-gestionnaire de portefeuille reste prudent par rapport aux domaines sensibles aux bouleversements. Pour ce qui est des marchés émergents, l'approche demeure sélective et les décisions relatives à l'envergure des positions sont conservatrices.

Compte tenu des différences entre cycles de croissance et de la hausse de l'incertitude par rapport à la politique monétaire et budgétaire mondiale, le sous-gestionnaire de portefeuille mise sur les occasions qui offrent un équilibre risque/rendement intéressant. L'exposition à des titres adossés à des créances hypothécaires garantis et non garantis est maintenue, étant donné leurs avantages sur le plan de la diversification, la stabilité de leurs flux de trésorerie, les évaluations relatives intéressantes et la résilience de leurs données fondamentales. Le sous-gestionnaire de portefeuille garde aussi un esprit tactique quant à l'exposition à la duration et aux devises, tout en mettant l'accent sur la diversification régionale.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du

Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 80 %.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**37 492**	23 975

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,92	8,94	7,91	7,85	9,74	9,82
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,48	0,53	0,62	(0,32)	0,52
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	(0,13)	0,13	(0,97)	(0,52)	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	0,21	0,78	0,84	(0,62)	(0,05)
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,42	1,29	0,35	(1,62)	0,45
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,19	0,32	0,30	0,27	—	0,34
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,23	0,09	—	—	0,24	0,20
Distributions totales [3]	0,42	0,42	0,30	0,27	0,24	0,54
Actif net à la fin de la période	8,48	8,92	8,94	7,91	7,85	9,74

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,33)
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,10)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,06
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,38
Distributions totales [3]	0,44
Actif net à la fin de la période	9,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,84	10,04	8,91	8,40	10,14	10,09
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,53	0,59	0,68	(0,35)	0,53
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,15)	0,15	(1,06)	(0,55)	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,34)	0,14	0,91	0,91	(0,72)	(0,08)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	0,52	1,65	0,53	(1,62)	0,61
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,56	0,78	0,53	—	0,18	0,60
des dividendes	—	0,02	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,56	0,80	0,53	—	0,18	0,60
Actif net à la fin de la période	9,34	9,84	10,04	8,91	8,40	10,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,27	9,33	8,26	8,19	10,16	10,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,50	0,56	0,65	(0,32)	0,55
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,14)	0,14	(1,01)	(0,54)	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,33)	0,22	0,83	0,87	(0,68)	(0,12)
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,17)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,44	1,38	0,36	(1,71)	0,42
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,35	0,32	0,28	—	0,39
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,26	0,12	—	—	0,25	0,08
Distributions totales [3]	0,41	0,48	0,32	0,28	0,25	0,47
Actif net à la fin de la période	8,85	9,27	9,33	8,26	8,19	10,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,54	9,55	8,46	8,40	10,43	10,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,51	0,57	0,66	(0,33)	0,56
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,14)	0,14	(1,04)	(0,56)	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,37)	0,28	0,84	0,81	(0,70)	(0,10)
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,57	1,47	0,36	(1,67)	0,54
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,18	0,42	0,41	0,38	—	0,48
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,23	0,08	—	—	0,36	0,13
Distributions totales [3]	0,41	0,51	0,41	0,38	0,36	0,61
Actif net à la fin de la période	9,15	9,54	9,55	8,46	8,40	10,43

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,20	9,26	8,20	8,14	10,09	10,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,49	0,55	0,62	(0,32)	0,55
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,14)	0,14	(1,01)	(0,54)	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,30)	0,25	0,76	0,64	(0,72)	(0,21)
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,51	1,34	0,15	(1,69)	0,37
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,19	0,42	0,36	0,33	—	0,43
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,31	0,11	—	—	0,30	0,05
Distributions totales [3]	0,50	0,54	0,36	0,33	0,30	0,48
Actif net à la fin de la période	8,71	9,20	9,26	8,20	8,14	10,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,05	10,16	9,04	8,99	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,22	0,52	0,57	0,69	(0,69)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,15)	0,15	(1,11)	(0,55)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	0,24	0,93	0,93	0,43
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,54	1,58	0,45	(0,84)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,19	0,45	0,45	0,41	—
des dividendes	—	0,01	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,27	0,18	—	—	0,18
Distributions totales [3]	0,46	0,64	0,45	0,41	0,18
Actif net à la fin de la période	9,60	10,05	10,16	9,04	8,99

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 989	16 141	14 200	6 716	7 474	11 252
Nombre de parts rachetables en circulation	1 059 496	1 809 300	1 588 749	848 828	952 229	1 155 067
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,54	1,54	1,77	1,77	1,84	1,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,54	1,54	1,77	1,77	1,84	1,84
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	—	0,01	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33	68,21	58,22	83,22	60,95	77,55
Valeur liquidative par part ($)	8,48	8,92	8,94	7,91	7,85	9,74

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 226
Nombre de parts rachetables en circulation	657 555
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33
Valeur liquidative par part ($)	9,47

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	301 384	311 688	366 318	318 473	332 020	594 260
Nombre de parts rachetables en circulation	32 252 276	31 663 323	36 502 188	35 763 178	39 529 719	58 587 854
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	—	0,01	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33	68,21	58,22	83,22	60,95	77,55
Valeur liquidative par part ($)	9,34	9,84	10,04	8,91	8,40	10,14

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	20 863	20 764	18 544	12 088	12 279	16 378
Nombre de parts rachetables en circulation	2 358 427	2 238 961	1 988 494	1 464 063	1 499 293	1 612 459
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,50	1,50	1,72	1,73	1,80	1,79
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,50	1,50	1,72	1,73	1,80	1,79
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	—	0,01	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33	68,21	58,22	83,22	60,95	77,55
Valeur liquidative par part ($)	8,85	9,27	9,33	8,26	8,19	10,16

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	68 953	54 027	33 494	12 065	9 227	12 077
Nombre de parts rachetables en circulation	7 537 605	5 660 504	3 506 615	1 426 514	1 098 547	1 157 395
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84	0,83	0,83	0,83	0,84	0,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84	0,83	0,83	0,83	0,84	0,84
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	—	0,01	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33	68,21	58,22	83,22	60,95	77,55
Valeur liquidative par part ($)	9,15	9,54	9,55	8,46	8,40	10,43

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 431	2 085	1 181	798	587	1 641
Nombre de parts rachetables en circulation	164 245	226 677	127 502	97 272	72 193	162 673
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,96	0,96	1,19	1,17	1,21	1,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,96	0,96	1,19	1,17	1,21	1,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	—	0,01	0,01	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33	68,21	58,22	83,22	60,95	77,55
Valeur liquidative par part ($)	8,71	9,20	9,26	8,20	8,14	10,09

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE PM	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	125	119	112	106	102
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	—	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,33	68,21	58,22	83,22	60,95
Valeur liquidative par part ($)	9,60	10,05	10,16	9,04	8,99

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,19 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

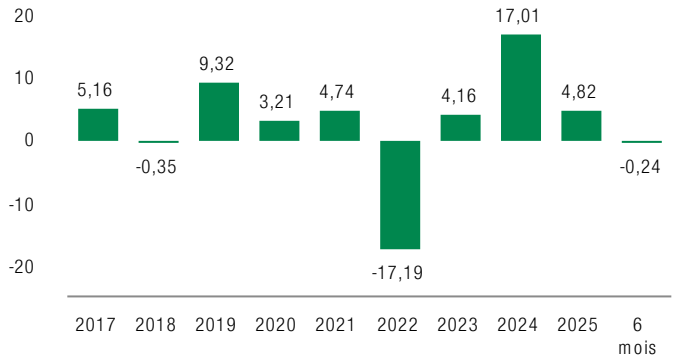
• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,59 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

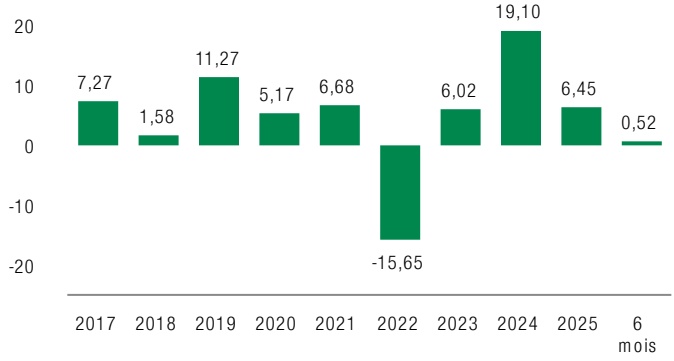
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



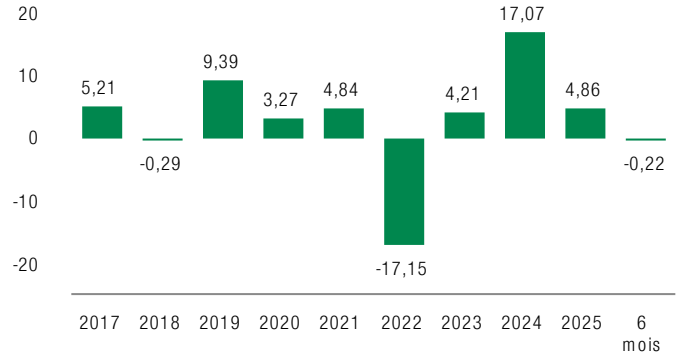
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE I



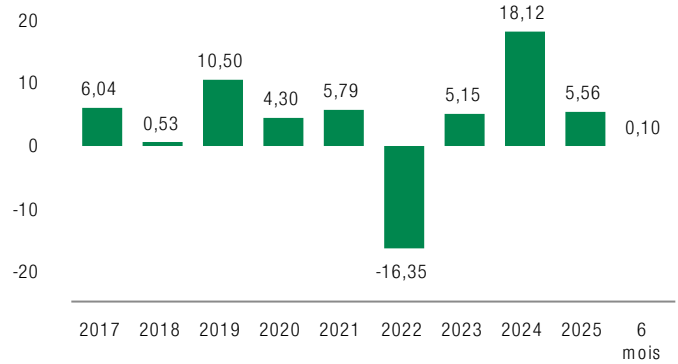
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE C



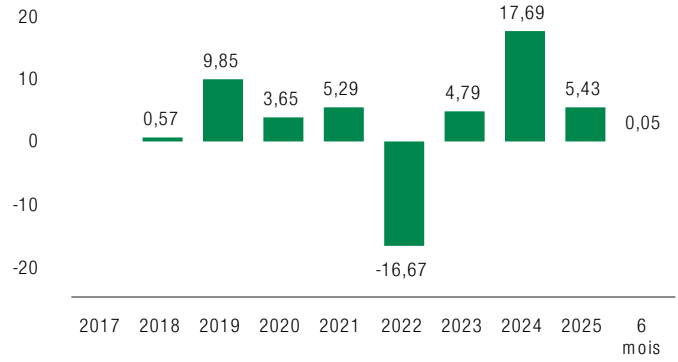
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



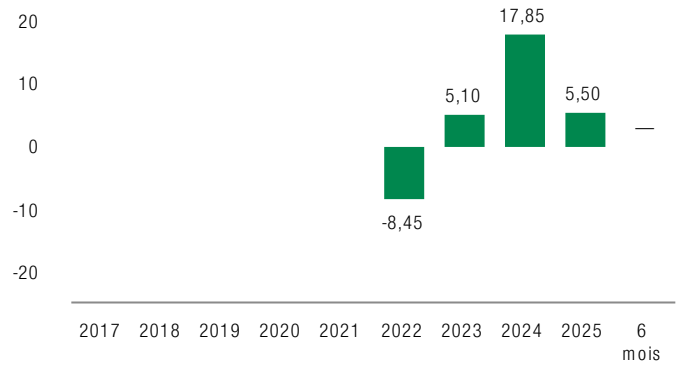
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions américaines	**3,9**
Soins de santé	2,5
Produits industriels	0,8
Technologies de l'information	0,6
Obligations canadiennes	**0,6**
Sociétés	0,6
Obligations américaines	**19,5**
Gouvernement des États-Unis	3,0
Sociétés américaines	16,5
Obligations étrangères	**29,6**
Gouvernements étrangers	12,1
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	2,2
Sociétés étrangères	15,3
Prêts bancaires	**7,7**
Prêts bancaires américains	4,7
Prêts bancaires étrangers	3,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	**10,6**
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	4,8
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers	5,4
Titres adossés à des créances mobilières	**12,2**
Titres adossés à des créances mobilières américains	5,9
Titres adossés à des créances mobilières étrangers	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**15,9**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	38,8
Royaume-Uni	7,9
Irlande	5,0
Canada	1,0
Autres pays *	31,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,9
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,9
2	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2052-11-15	2,9
3	AmSurg	2,5
4	Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	2,1
5	Cogent Communications Holdings, placement privé, série 144A, 7,000 %, 2027-06-15	1,5
6	Beignet Investor, placement privé, série 144A, 6,581 %, 2049-05-30	1,4
7	Magyar Export-Import Bank, 6,000 %, 2029-05-16	1,1
8	QNB Finance, taux variable, 2027-09-19	1,1
9	U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,1
10	Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,1
11	Intesa Sanpaolo, placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	1,0
12	Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,0
13	Eurosail, série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	1,0
14	République de Côte d'Ivoire, 5,250 %, 2030-03-22	1,0
15	VICI Properties, placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1,0
16	FS Rialto Issuer, placement privé, série 2026-FL11, classe A, taux variable, 2044-01-19	0,9
17	Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9
18	Forward Air, taux variable, 2030-12-19	0,8
19	Fair Oaks Loan Funding, série 5X, classe AR, taux variable, 2036-10-15	0,8
20	Centene, 4,625 %, 2029-12-15	0,8
21	Incora	0,8
22	République d'Indonésie, 4,970 %, 2046-03-04	0,8
23	République de l'Équateur, 8,750 %, 2034-01-29	0,7
24	République d'Angola, 8,250 %, 2028-05-09	0,7
25	Ubisoft Entertainment, 0,878 %, 2027-11-24	0,7
	Total	**43,6**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bank of America Merrill Lynch ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bank of America Merrill Lynch contenues aux présentes. Les données Bank of America Merrill Lynch ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bank of America Merrill Lynch.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

JP Morgan ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données JP Morgan contenues aux présentes. Les données JP Morgan ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par JP Morgan.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de

licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTDCM sous licence.

Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes (parts de catégorie A) affichait un rendement de 3,57 %, comparativement à 4,10 % pour son indice de référence, l'indice S&P/TSX d'actions privilégiées. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La sous-pondération des actions à taux fixe a contribué au rendement du portefeuille, car ces dernières ont souffert de la hausse des taux d'intérêt. La surpondération du secteur de la communication, ainsi que la sélection des titres au sein de ce secteur a aussi favorisé le rendement relatif. La société BCE a d'ailleurs racheté une proportion importante de ses actions privilégiées en circulation dans le cadre de son programme d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Les annonces et les règlements de rachats ont encore une fois aidé à la bonne tenue du marché. Au sein du portefeuille, le produit des titres rachetés a été redéployé, tandis que le positionnement a été rajusté.

Le marché primaire public canadien a poursuivi son redressement au cours du semestre. Plusieurs sociétés ont émis des actions à taux fixe dans lesquelles le gestionnaire de portefeuille a pris des participations. Ces nouvelles émissions ont ainsi permis de réduire la sous-pondération des titres à taux fixe au sein du portefeuille.

Le rendement positif du marché est en partie attribuable à l'humeur favorable sur les marchés et aux annonces et règlements de rachats. Les actions privilégiées se sont d'ailleurs avérées très stables depuis le 28 février, contrairement aux autres catégories d'actifs. Le marché a peu réagi à la situation géopolitique. Il faut toutefois s'attendre à ce qu'elles subissent une correction, car elles ne pourront pas continuer à évoluer en vase clos.

Événements récents

En fin d'année 2025, l'économie mondiale était en pleine expansion et l'inflation était en baisse, ce qui ouvrait la voie à une vague d'assouplissement monétaire et laissait entrevoir plusieurs baisses de taux en 2026. Le premier trimestre de 2026 s'est ensuite déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février en marquant le point de bascule. Le lancement des hostilités et la riposte iranienne, qui a consisté en des attaques ciblées sur des installations industrielles et énergétiques dans les pays voisins alliés des États-Unis et en un blocus partiel du détroit d'Hormuz, ont profondément modifié la situation géopolitique dans la région. Étant donné qu'environ 20 % du pétrole et du gaz naturel liquéfié produit dans le monde transitent par ce corridor stratégique, le choc d'offre qui en a résulté s'est fait sentir presque immédiatement sur les marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendements du portefeuille sont théoriquement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment avec la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur et entraînent une volatilité plus élevée et moins de prévisibilité qu'en temps normal sur les marchés.

Parallèlement, les conséquences du choc énergétique sur l'inflation seront probablement perceptibles dans les mois à venir, ce qui pourrait influencer les décisions des banques centrales concernant les taux d'intérêt et, conséquemment, les rendements futurs du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuille surveillera donc la situation de près au cours du prochain semestre. Les consommateurs semblent déjà plutôt fragilisés par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de leur refiler cette hausse de prix, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections de mi-mandat aux États-Unis pourraient engendrer de la volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à davantage de volatilité.

Il ne faut pas compter sur d'autres rachats massifs d'actions pour supporter le marché. Aucun titre bancaire dans le marché public ne pourra être racheté en 2026. Il est néanmoins possible que des sociétés d'autres secteurs effectuent des rachats, mais les candidats potentiels sont assez limités. L'apathie du marché au cours du premier trimestre de 2026 est plutôt intrigante. Dans le contexte actuel, la prudence est de mise. Les actions privilégiées institutionnelles du portefeuille devraient apporter une certaine stabilité si le marché demeure turbulent.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé

sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**15 126**	11 139

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,55	10,51	8,53	9,37	11,35	9,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,62	0,56	0,56	0,51	0,49
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,18	(0,07)	(0,18)	0,06	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,19	0,83	2,03	(0,65)	(2,11)	2,08
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,17)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,49	1,46	2,37	(0,41)	(1,71)	2,46
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,25	0,43	0,38	0,42	0,28	0,31
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,25	0,43	0,38	0,42	0,28	0,31
Actif net à la fin de la période	11,72	11,55	10,51	8,53	9,37	11,35

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—
Charges	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,19
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,16
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,16
Actif net à la fin de la période	10,02

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,44	14,03	11,43	12,27	14,25	9,19
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,57	0,95	0,87	0,89	0,80	0,55
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,25	(0,10)	(0,23)	0,08	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,03	0,99	2,59	(1,04)	(2,86)	2,79
Charges	—	—	(0,01)	—	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,67	2,19	3,35	(0,38)	(1,98)	3,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,13	0,11	0,12	0,09	—	0,01
des dividendes	0,28	0,67	0,63	0,38	—	0,22
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,41	0,78	0,75	0,47	—	0,23
Actif net à la fin de la période	15,70	15,44	14,03	11,43	12,27	14,25

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,52	10,48	8,51	9,33	11,31	9,18
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,62	0,56	0,56	0,51	0,49
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,18	(0,07)	(0,18)	0,06	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,10	0,86	2,00	(0,71)	(2,10)	1,87
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,17)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,40	1,49	2,34	(0,47)	(1,70)	2,25
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,22	0,43	0,38	0,41	0,29	0,31
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,43	0,38	0,41	0,29	0,31
Actif net à la fin de la période	11,71	11,52	10,48	8,51	9,33	11,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,66	10,61	8,60	9,42	11,38	9,24
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,64	0,56	0,57	0,52	0,49
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,19	(0,07)	(0,18)	0,06	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,10	0,73	2,08	(0,59)	(2,18)	2,11
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,45	1,48	2,49	(0,27)	(1,68)	2,57
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,26	0,52	0,45	0,47	0,33	0,39
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,26	0,52	0,45	0,47	0,33	0,39
Actif net à la fin de la période	11,86	11,66	10,61	8,60	9,42	11,38

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,89	9,00	7,31	8,02	9,72	7,88
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,29	0,53	0,48	0,49	0,44	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,16	(0,06)	(0,15)	0,06	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,09	0,60	1,56	(0,59)	(1,89)	1,39
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,37	1,20	1,90	(0,33)	(1,48)	1,74
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,21	0,42	0,38	0,40	0,29	0,30
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,21	0,42	0,38	0,40	0,29	0,30
Actif net à la fin de la période	10,06	9,89	9,00	7,31	8,02	9,72

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 259	31 298	29 286	26 881	32 934	38 923
Nombre de parts rachetables en circulation	1 217 144	2 709 912	2 785 877	3 150 753	3 515 713	3 430 486
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54	1,54
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,04	0,03	0,03	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,02	16,52	8,17	3,53	17,25	7,87
Valeur liquidative par part ($)	11,72	11,55	10,51	8,53	9,37	11,35

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	16 982
Nombre de parts rachetables en circulation	1 694 149
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,02
Valeur liquidative par part ($)	10,02

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	2	2	2	2	2
Nombre de parts rachetables en circulation	155	151	143	135	130	130
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,04	0,03	0,03	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,02	16,52	8,17	3,53	17,25	7,87
Valeur liquidative par part ($)	15,70	15,44	14,03	11,43	12,27	14,25

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 214	1 049	901	692	660	770
Nombre de parts rachetables en circulation	103 653	91 058	85 918	81 348	70 734	68 086
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,52	1,51	1,51	1,51	1,52	1,51
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,52	1,51	1,51	1,51	1,52	1,51
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,01	0,02	0,04	0,03	0,03	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	5,02	16,52	8,17	3,53	17,25	7,87
Valeur liquidative par part ($)	11,71	11,52	10,48	8,51	9,33	11,31

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 224	2 891	3 787	3 876	4 097	4 395
Nombre de parts rachetables en circulation	271 831	247 938	357 024	450 542	434 845	386 208
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,01	0,02	0,04	0,03	0,03	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	5,02	16,52	8,17	3,53	17,25	7,87
Valeur liquidative par part ($)	11,86	11,66	10,61	8,60	9,42	11,38

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	508	442	416	363	329	461
Nombre de parts rachetables en circulation	50 443	44 680	46 170	49 691	40 963	47 455
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	1,02
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,01	0,02	0,04	0,03	0,03	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	5,02	16,52	8,17	3,53	17,25	7,87
Valeur liquidative par part ($)	10,06	9,89	9,00	7,31	8,02	9,72

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,19 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,59 %
- Rémunération des courtiers — 0,50 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

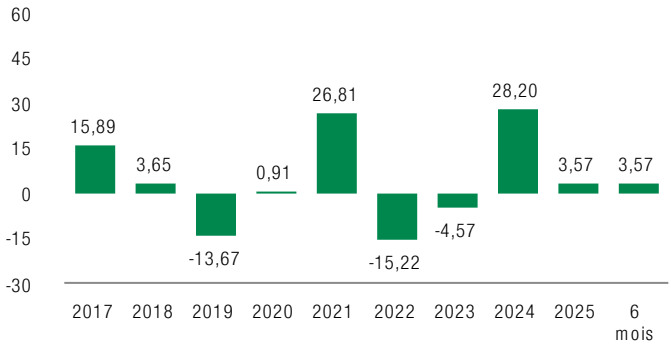
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

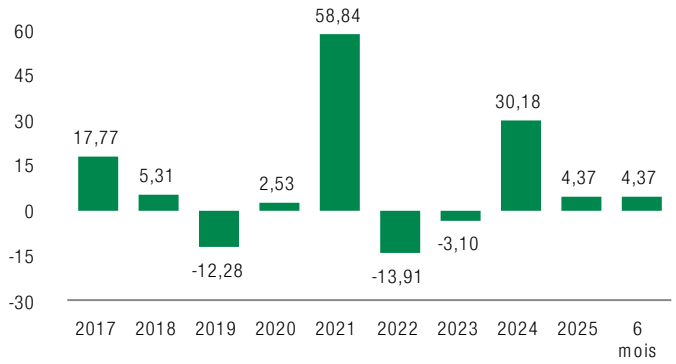
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



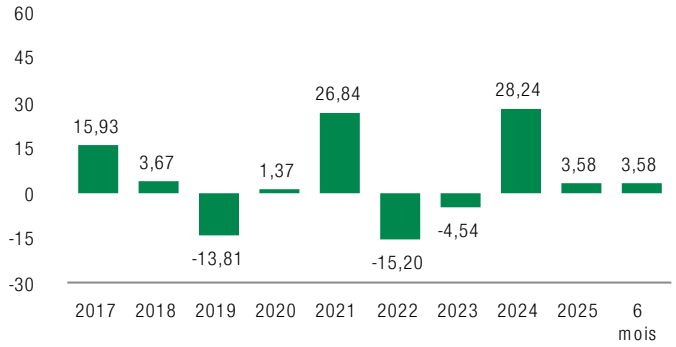
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE I



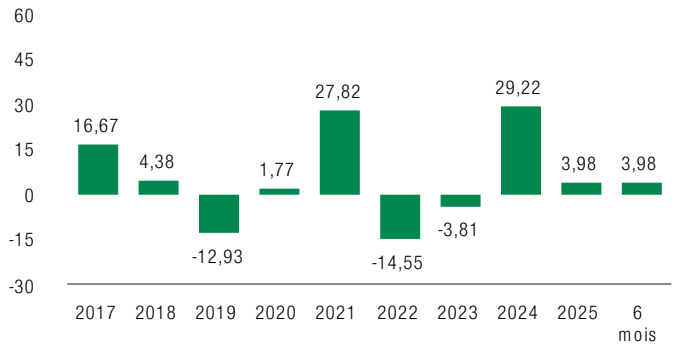
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE C



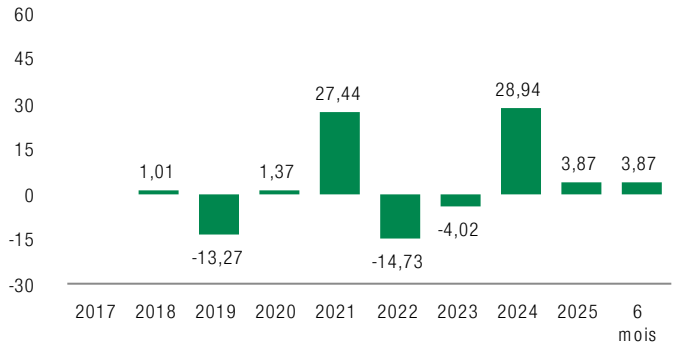
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions canadiennes	**98,9**
Services financiers	52,2
Énergie	18,1
Services publics	18,0
Communications	9,4
Consommation courante	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	98,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Total	**100,0**

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fortis, série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	4,4
2	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield, série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2029-07-30, perpétuelle	3,2
3	Banque Toronto-Dominion, série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	2,8
4	Brookfield, série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	2,3
5	Canadian Utilities, série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	2,2
6	Intact Corporation financière, série 13, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2030-12-30, perpétuelle	2,2
7	Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 47, catégorie A, 5,993 %, taux fixe jusqu'au 2028-01-30, perpétuelle	2,1
8	BCE, série AM, 2,939 %, taux fixe jusqu'au 2031-03-30, perpétuelle	1,9
9	Brookfield, série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	1,8
10	Intact Corporation financière, série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	1,7
11	Canadian Utilities, série HH, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-02-28, perpétuelle	1,7
12	Enbridge, série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-31, perpétuelle	1,7
13	BCE, série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2030-01-31, perpétuelle	1,6
14	Financière Manuvie, série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2030-03-18, perpétuelle	1,6
15	TC Énergie, série 1, 3,479 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-30, perpétuelle	1,5
16	Banque Toronto-Dominion, série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-30, perpétuelle	1,5
17	Banque de Montréal, série 52, catégorie B, 7,057 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-26, perpétuelle	1,4
18	Banque de Montréal, série 50, catégorie B, 7,376 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-26, perpétuelle	1,4
19	Banque Royale du Canada, série BW, 6,698 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-24, perpétuelle	1,4

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
20	Banque Toronto-Dominion, série 28, 7,232 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-31, perpétuelle	1,4
21	Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 56, catégorie A, 7,365 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-28, perpétuelle	1,4
22	iA Groupe financier, série C, 6,435 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-30, perpétuelle	1,4
23	Enbridge, série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	1,4
24	Canadian Utilities, série JJ, 5,600 %, taux fixe jusqu'au 2031-02-28, perpétuelle	1,4
25	BCE, série AK, 3,166 %, taux fixe jusqu'au 2026-12-30, perpétuelle	1,3
	Total	**46,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Les parts de catégorie A de ce Fonds sont offertes à tous les investisseurs.
Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice S&P/TSX actions privilégiées (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds. Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé (parts de catégorie A) affichait un rendement de -1,20 %, comparativement à -0,27 % pour son indice de référence, l'indice Bloomberg Global High Yield Corporate Developed Markets (couvert CAD). Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La surpondération du portefeuille à l'égard du risque du marché par rapport à celui de l'indice de référence a contribué au rendement relatif. Le positionnement par secteur, en particulier la surpondération des obligations à rendement élevé des marchés émergents, a aussi contribué au rendement relatif. En revanche, la répartition sectorielle a retranché de la valeur, en raison principalement de la surpondération du secteur des produits chimiques en Europe et au Royaume-Uni et du secteur des matériaux de construction et de la rénovation domiciliaire aux États-Unis et au Canada. Le rendement inférieur a été partiellement contrebalancé par la sous-pondération des secteurs des technologies de l'information aux États-Unis et au Canada.

La sélection de titres a contribué au rendement relatif. La surpondération de Radiate Holdco, une société de câblodistribution et de diffusion par satellite, et la sous-pondération de Saks Global Enterprises, groupe américain de détail d'articles de luxe, ont particulièrement favorisé le rendement. Par contre, la surpondération de l'entreprise de câblodistribution et de diffusion par satellite CSC Holdings a nui au rendement.

Au cours de la période, le positionnement du portefeuille par rapport au risque du marché est devenu légèrement défensif par rapport à son indice de référence. Le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit la sous-pondération des obligations de société à rendement élevé et a augmenté la surpondération des titres de prêts bancaires libellés en euros. La surpondération des entreprises de câblodistribution et de diffusion par satellite a été réduite à une sous-pondération, tandis que la sous-pondération des sociétés de jeux vidéos, d'hébergement et de loisirs est devenue une surpondération. La sous-pondération des sociétés automobiles et la surpondération des détaillants et des entreprises de restauration ont aussi été réduites.

Au début de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a adopté une approche légèrement prudente en raison des nombreux risques géopolitiques extrêmes à l'échelle internationale. S'il est vrai que l'humeur au sein des marchés s'est améliorée au cours de la période, le récent conflit au Moyen-Orient et l'affaiblissement du marché du travail ont fait naître un grand risque dans les marchés d'obligations à rendement élevé. Cette situation a obligé le sous-gestionnaire de portefeuille à adopter un positionnement défensif.

Événements récents

Tout au long des cinq premiers mois de la période, les obligations américaines à rendement élevé ont affiché un rendement solide, avant de subir un recul en mars. De même, les obligations européennes à rendement élevé ont connu un excellent départ, mais tiraient de l'arrière en mars, ce qui a entraîné des rendements négatifs dans les marchés au cours du premier trimestre de 2026. L'incertitude liée à la situation au Moyen-Orient a causé des perturbations dans les marchés mondiaux, jumelées à des liquidations dans les marchés européens d'obligations à rendement élevé et au retrait d'investisseurs sur les marchés américains d'obligations à rendement élevé. Hormis cette incertitude et le rendement inférieur récent, le sous-gestionnaire de portefeuille estime qu'il y aura une résolution du conflit et une reprise des marchés.

Les écarts ajustés aux options se sont creusés au cours de la période. Toutefois, compte tenu de la multitude de scénarios possibles d'ici la fin de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille reste prudent avant de tirer parti de cette possibilité. L'économie américaine bénéficie de nombreux coups de pouce et la perspective par défaut reste positive, ce qui avantagerait les obligations américaines à rendement élevé. Le conflit au Moyen-Orient et la possibilité du maintien de la fermeture du détroit d'Ormuz pendant une longue période présentent un risque dans cette perspective économique américaine prometteuse, puisque le marché du travail semble affaibli et les consommateurs américains continuent d'être frappés de plein fouet par la crise de l'abordabilité. Les licenciements en lien avec l'intelligence artificielle ajoutent à ces préoccupations à court terme. Même si le scénario de base du sous-gestionnaire de portefeuille est que le détroit d'Ormuz réouvrira avant que les prix du pétrole gonflent à des niveaux insoutenables, le portefeuille gardera son positionnement défensif. Le sous-gestionnaire de portefeuille mettra l'accent sur la portion à court terme de la courbe et modifiera dans une faible mesure les expositions en faveur des secteurs moins sensibles aux revenus. Le portefeuille continuera de privilégier les obligations de haute qualité, à courte durée et à rendement élevé.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie W a eu lieu le 14 juillet 2025 et le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Les parts de catégorie K sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,44 % et des frais d'administration fixes de 0,15 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de

titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**24 855**	276

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,47	10,51	9,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,33	0,67	0,58	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,29)	(0,01)	(0,99)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,39)	0,65	0,73	0,74
Charges	(0,09)	(0,18)	(0,19)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,13)	0,85	1,11	(0,17)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,23	0,44	0,37	0,05
des dividendes	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,02	0,07	0,01
Distributions totales [3]	0,23	0,46	0,44	0,07
Actif net à la fin de la période	10,11	10,47	10,51	9,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,29)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,09)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,18
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,01
Distributions totales [3]	0,19
Actif net à la fin de la période	9,75

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,12	9,11	8,54	8,34	10,52	10,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,29	0,58	0,49	0,56	0,52	0,52
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	(0,25)	(0,01)	(0,86)	(0,39)	0,47
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	0,29	0,65	1,02	(1,31)	0,15
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,62	1,13	0,72	(1,18)	1,14
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,28	0,51	0,55	0,53	0,48	0,62
des dividendes	—	—	—	—	0,01	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,41	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,28	0,51	0,55	0,53	0,90	0,71
Actif net à la fin de la période	8,81	9,12	9,11	8,54	8,34	10,52

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,46	10,50	9,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,33	0,68	0,57	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,29)	(0,01)	(1,00)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,39)	0,21	0,88	0,83
Charges	(0,09)	(0,18)	(0,19)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,13)	0,42	1,25	(0,09)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,23	0,46	0,36	0,07
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	0,08	—
Distributions totales [3]	0,23	0,46	0,44	0,07
Actif net à la fin de la période	10,10	10,46	10,50	9,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,42	10,49	9,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,33	0,68	0,59	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,29)	(0,01)	(1,00)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)	0,22	1,46	0,83
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,10)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,16)	0,51	1,94	(0,08)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,28	0,55	0,37	0,08
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	0,01	0,01	0,18	—
Distributions totales [3]	0,29	0,56	0,55	0,08
Actif net à la fin de la période	10,05	10,42	10,49	9,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,52	10,54	9,84	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,34	0,68	0,57	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,29)	(0,01)	(1,00)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,44)	0,34	0,58	0,83
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,13)	0,64	1,03	(0,08)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,26	0,52	0,43	0,08
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	0,07	—
Distributions totales [3]	0,26	0,52	0,50	0,08
Actif net à la fin de la période	10,17	10,52	10,54	9,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE W	$	$
Actif net au début de la période	10,03	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,32	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	(0,28)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,39)	0,33
Charges	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	0,21
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,29	0,14
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	0,01
Distributions totales [3]	0,29	0,15
Actif net à la fin de la période	9,69	10,03

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	372	733	218	3
Nombre de parts rachetables en circulation	36 799	70 028	20 787	269
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,75	1,75	1,86	1,86
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,75	1,75	1,86	1,86
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	0,02	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82	53,57	75,95	46,95
Valeur liquidative par part ($)	10,11	10,47	10,51	9,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	301
Nombre de parts rachetables en circulation	30 928
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,63
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82
Valeur liquidative par part ($)	9,75

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	779 964	654 871	79 557	77 775	83 924	194 179
Nombre de parts rachetables en circulation	88 521 614	71 778 759	8 731 198	9 109 013	10 057 016	18 454 951
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	0,02	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82	53,57	75,95	46,95	58,98	61,50
Valeur liquidative par part ($)	8,81	9,12	9,11	8,54	8,34	10,52

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5	5	5	1
Nombre de parts rachetables en circulation	473	463	443	101
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,75	1,75	1,86	1,86
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,75	1,75	1,86	1,86
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	0,02	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82	53,57	75,95	46,95
Valeur liquidative par part ($)	10,10	10,46	10,50	9,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 717	575	309	1
Nombre de parts rachetables en circulation	170 779	55 138	29 431	101
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	0,02	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82	53,57	75,95	46,95
Valeur liquidative par part ($)	10,05	10,42	10,49	9,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	60	55	23	1
Nombre de parts rachetables en circulation	5 867	5 199	2 162	101
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,89	0,89	1,00	1,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,89	0,89	1,00	1,00
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	0,02	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82	53,57	75,95	46,95
Valeur liquidative par part ($)	10,17	10,52	10,54	9,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE W		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	90 794	79 573
Nombre de parts rachetables en circulation	9 368 961	7 935 876
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,22	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,22	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,82	53,57
Valeur liquidative par part ($)	9,69	10,03

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,37 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,52 %
- Rémunération des courtiers — 0,75 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

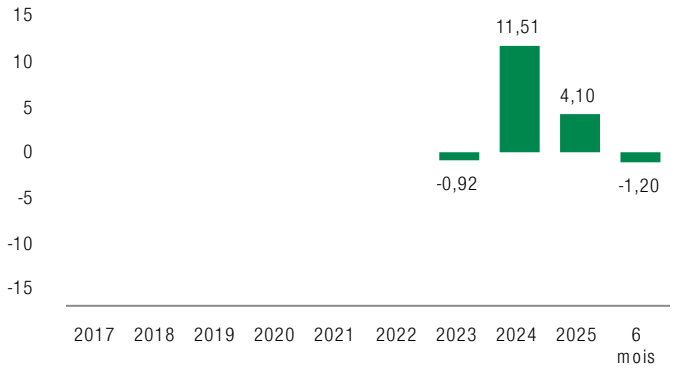
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

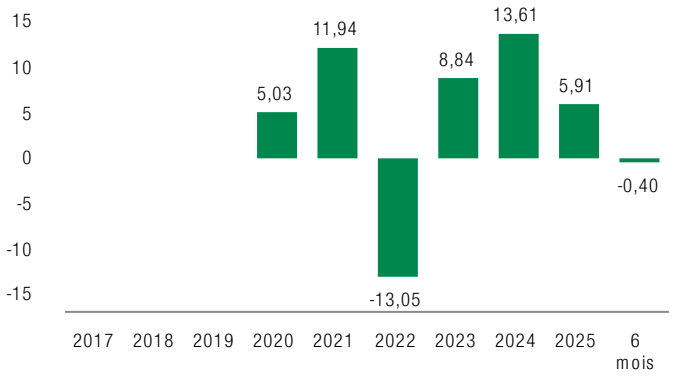
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



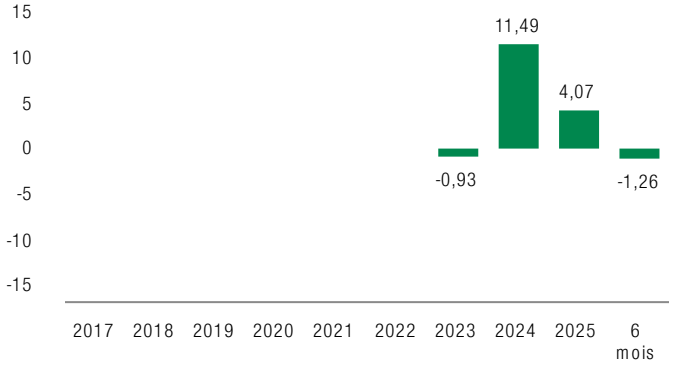
** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE I



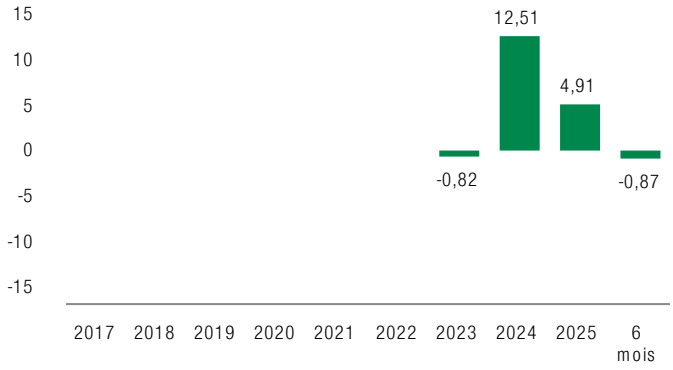
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



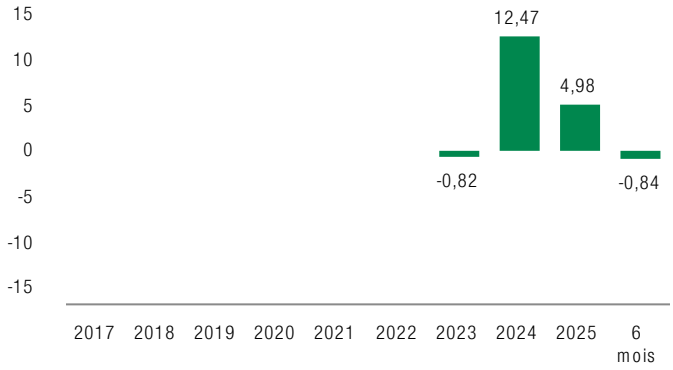
** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE F



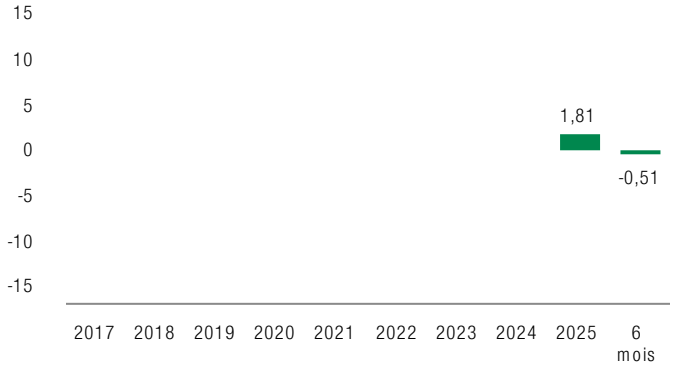
* *Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en août 2023.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en juillet 2025.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations canadiennes	**5,6**
Sociétés	5,6
Obligations américaines	**65,2**
Gouvernement des États-Unis	3,6
Sociétés américaines	61,6
Obligations étrangères	**26,3**
Sociétés étrangères	26,3
Prêts bancaires	**1,6**
Prêts bancaires américains	1,2
Prêts bancaires étrangers	0,4
Instruments financiers dérivés	**(1,3)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,6**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	66,4
Royaume-Uni	7,4
Canada	4,3
Autres pays *	19,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
2	Instruments financiers dérivés	(1,3)
3	eG Global Finance, 11,000 %, 2028-11-30	1,2
4	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,375 %, 2027-12-31	1,0
5	Level 3 Financing, placement privé, série 144A, 7,000 %, 2034-03-31	0,8
6	Eircom Finance, 5,000 %, 2031-04-30	0,8
7	Venture Global LNG, placement privé, série 144A, 9,500 %, 2029-02-01	0,8
8	Radiate Holdco, taux variable, 2029-09-25	0,7
9	Vistra Operations, placement privé, série 144A, 4,375 %, 2029-05-01	0,7
10	Bausch Health, placement privé, série 144A, 10,000 %, 2032-04-15	0,7
11	Flutter Treasury Designated Activity Company, 6,125 %, 2031-06-04	0,7
12	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,500 %, 2028-01-31	0,7
13	Beazer Homes USA, 7,250 %, 2029-10-15	0,7
14	CD&R Firefly Bidco, 8,625 %, 2029-04-30	0,7
15	RCI Banque, 4,750 %, taux variable à partir du 2032-03-24, 2037-03-24	0,7
16	DISH DBS, 7,750 %, 2026-07-01	0,7
17	CSC Holdings, placement privé, série 144A, 5,375 %, 2028-02-01	0,7
18	Grifols, 7,125 %, 2030-05-01	0,7
19	Carvana, placement privé, série 144A, 13,000 %, 2030-06-01	0,7
20	DaVita, placement privé, série 144A, 4,625 %, 2030-06-01	0,6
21	Tenet Healthcare, 6,875 %, 2031-11-15	0,6
22	Zegona, 6,750 %, 2029-07-17	0,6
23	Canary Wharf Group Investment Holdings, 3,375 %, 2028-04-23	0,6
24	Monitchem HoldCo 3, 8,750 %, 2028-05-01	0,6
25	Froneri Lux Finco, 4,750 %, 2032-08-01	0,6
	Total	**17,9**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,78 %, comparativement à 1,04 % pour son indice de référence, l'indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La surpondération des obligations souveraines argentines et des obligations quasi souveraines vénézuéliennes a été le principal facteur ayant favorisé le rendement du portefeuille.

À l'inverse, la sélection des titres dans des obligations d'entreprises brésiliennes et la surpondération des obligations souveraines sénégalaises ont été les principaux facteurs ayant le plus plombé le rendement.

Depuis la création du portefeuille, le sous-gestionnaire a accru la sous-pondération des écarts de crédit des marchés émergents. Au sein des actifs libellés en monnaies fortes, les écarts de crédit des marchés émergents continuent de se resserrer pour atteindre leur plus faible niveau depuis cinq ans. La qualité moyenne des obligations des marchés émergents s'améliore et les capitaux mondiaux continuent d'affluer vers ces actifs.

Au cours de l'exercice, le sous-gestionnaire du portefeuille a réduit les placements dans des entreprises du Kazakhstan et de la Hongrie, les faisant passer d'une surpondération à une sous-pondération. Il a également réduit la sous-pondération des entreprises des Émirats arabes unis.

À l'approche de 2026, les marchés émergents ont profité d'une croissance accélérée, d'une meilleure discipline budgétaire et d'une plus grande crédibilité de leur politique monétaire. La qualité moyenne de leurs titres a progressé au rythme le plus rapide depuis 20 ans.

Le mois de mars a été marqué par une forte volatilité des marchés, en raison notamment des inquiétudes persistantes des investisseurs concernant le conflit au Moyen-Orient.

Veuillez noter que le Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents ne suit pas de stratégie ESG.

À la fin de l'exercice, les secteurs les plus surpondérés du portefeuille étaient ceux de la Roumanie et de la Bulgarie, alors que les plus sous-pondérés étaient ceux de l'Indonésie et des Philippines.

Événements récents

Tout au long du quatrième et dernier trimestre de 2025, les marchés ont été marqués par l'incertitude, des dynamiques régionales très variables entraînant des divergences à l'échelle mondiale. La propension au risque est restée positive, les écarts de crédit se sont resserrés et l'indice de référence a progressé. Aux États-Unis, les investisseurs ont été aux prises avec, pour une rare fois, la suspension des activités du gouvernement, un ralentissement du marché du travail et une croissance plus forte que prévu, attribuable aux investissements technologiques. Sur cette toile de fond, la Réserve fédérale américaine a abaissé son taux directeur de 50 points de base lors de ses réunions d'octobre et de décembre, séances qui ont semé le plus de désaccords depuis 2019. Par ailleurs, la Banque d'Angleterre a annoncé une baisse de 25 points de base, tandis que la Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés. Quant à la Banque du Japon, elle a relevé ses taux de 25 points de base, les portant à leur plus haut niveau depuis 1995. Au premier trimestre de 2026, les obligations des marchés émergents ont affiché une bonne résilience face à la volatilité mondiale, les meilleures occasions de placements se présentant dans les pays stimulés par des facteurs nationaux plutôt que par les risques mondiaux. Toutefois, le maintien des droits de douane par les États-Unis et le recours éventuel de la Chine à la dévaluation monétaire à des fins concurrentielles pourraient freiner la demande d'exportations et peser sur la croissance. De nombreux pays émergents se sont adaptés à l'évolution du commerce mondial et s'efforcent activement de conclure des accords avec les États-Unis. Toutefois, si les droits de douane sont maintenus, leur résilience pourrait être mise à l'épreuve.

La croissance mondiale s'est révélée plus résistante que prévu, malgré des tensions sous-jacentes grandissantes. Les hostilités au Moyen-Orient constituent un choc majeur pour l'approvisionnement énergétique mondial. Si la situation perdure, cela risque d'entraîner une stagflation, c'est-à-dire de faire grimper l'inflation tout en freinant la croissance. La hausse des prix de l'énergie accentue les disparités qui existaient déjà entre ceux qui en retirent des bénéfices et ceux qui la subissent, en plus de créer de nouveaux déséquilibres entre les pays, les secteurs, les entreprises et les ménages.

Les banques centrales doivent composer avec une double difficulté : la montée des pressions inflationnistes et le ralentissement de la croissance, alors même que les marchés ont déjà commencé à resserrer les conditions financières. Les banques centrales ne vont probablement pas tenir compte de la récente réévaluation des perspectives du taux directeur par le marché. Les risques de récession se sont accrus, tandis que l'ampleur de la dette publique limite la capacité des décideurs politiques à mettre en œuvre des mesures budgétaires. Dans ce contexte, ce sont les ménages vulnérables, les petites entreprises et les marchés du crédit qui accuseraient le choc le plus directement.

En 2022, le choc dans le secteur de l'énergie découlant de la guerre en Ukraine a exercé ses effets dans une économie post-pandémique caractérisée par une demande au ralenti, des mesures de relance des gouvernements et des marchés de l'emploi tendus. Tous ces facteurs ont exacerbé l'inflation. Actuellement, la politique budgétaire s'est resserrée. On observe un assouplissement des marchés de l'emploi et les taux directeurs sont soit neutres, soit restrictifs, ce qui réduit le risque d'inflation prolongée.

La croissance soutenue des rendements conjuguée à un accroissement des écarts rend les titres à revenu fixe de haute qualité d'autant plus attrayants. Les investisseurs peuvent utiliser les obligations comme protection contre les risques de baisse et avoir recours à une gestion active pour composer avec des résultats inégaux. Les rendements initiaux sont désormais beaucoup plus élevés qu'en 2022, ce qui permet de se prémunir contre les scénarios d'événements extrêmes en matière d'inflation.

Au sein des marchés du crédit, les prêts directs aux entreprises restent illiquides et opaques. Les investisseurs ont la possibilité de rééquilibrer leurs portefeuilles en remplaçant ces placements par des titres à revenu fixe cotés en bourse liquides et transparents, qui offrent des rendements similaires. Les signaux de stress lié au crédit en fin de cycle renforcent la nécessité pour les investisseurs d'être sélectifs, d'examiner soigneusement les prix et les modalités des liquidités et de favoriser des placements de qualité supérieure et offrant des garanties.

Le sous-gestionnaire du portefeuille met en œuvre une stratégie de dispersion mondiale, privilégiant une diversification ciblée des régions et des devises, afin de solidifier le portefeuille. En outre, il peut recourir à des instruments de protection contre l'inflation, tels que les produits de base et les actifs réels.

Le sous-gestionnaire du portefeuille ne prévoit pas d'apporter de changements stratégiques au portefeuille au cours des prochains mois. Il continuera à privilégier les titres des marchés émergents qui présentent un bilan solide et une dynamique favorable à l'amélioration de la qualité de crédit, tout en évitant les titres fortement exposés aux risques pétroliers, géopolitiques ou de sanctions.

Comme indiqué à la modification n^{o} 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n^{o} 2 datée du 22 juillet 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a remplacé le sous-gestionnaire de portefeuille ABRDN Canada Limited par PIMCO Canada Corp. et modifié les stratégies de placement du Fonds à compter du 1er octobre 2025.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 85 %.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	1,45	1,37
CATÉGORIE F	0,75	0,64
CATÉGORIE D	0,95	0,87

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 407**	35 992

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,07	7,00	6,29	6,05	8,60	8,67
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,45	0,46	0,45	0,50	0,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,03	(0,65)	(0,60)	(1,26)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,10	1,42	0,99	(1,28)	(0,34)
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	0,45	1,11	0,72	(2,18)	0,30
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	0,33	0,34	0,32	0,31	0,34
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,04	0,06	0,05	0,12	—	0,01
Distributions totales [3]	0,21	0,39	0,39	0,44	0,31	0,35
Actif net à la fin de la période	6,93	7,07	7,00	6,29	6,05	8,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,42)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,11)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,18
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,06
Distributions totales [3]	0,24
Actif net à la fin de la période	9,68

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,24	7,16	6,40	6,06	8,67	8,70
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,24	0,46	0,48	0,44	0,51	0,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,03	(0,66)	(0,60)	(1,26)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)	0,17	1,41	0,91	(1,50)	(0,37)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,13	0,66	1,23	0,75	(2,25)	0,43
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,22	0,53	0,49	0,46	0,49	0,48
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,53	0,49	0,46	0,49	0,48
Actif net à la fin de la période	7,14	7,24	7,16	6,40	6,06	8,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,29	7,22	6,47	6,22	8,84	8,91
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,48	0,47	0,45	0,52	0,52
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,04	(0,67)	(0,61)	(1,28)	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,18)	(0,03)	1,43	0,95	(1,45)	(0,34)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,09	0,37	1,11	0,68	(2,34)	0,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	0,36	0,36	0,34	0,34	0,36
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,06	0,05	0,05	0,11	—	—
Distributions totales [3]	0,23	0,41	0,41	0,45	0,34	0,36
Actif net à la fin de la période	7,13	7,29	7,22	6,47	6,22	8,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,34	7,27	6,52	6,26	8,92	9,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,46	0,47	0,45	0,51	0,51
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,04	(0,67)	(0,62)	(1,27)	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	(0,09)	1,47	1,28	(1,59)	(0,31)
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	0,34	1,20	1,04	(2,43)	0,41
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,40	0,40	0,39	0,41	0,43
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,17	0,07	0,06	0,10	—	0,02
Distributions totales [3]	0,32	0,47	0,46	0,49	0,41	0,45
Actif net à la fin de la période	7,12	7,34	7,27	6,52	6,26	8,92

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,56	7,48	6,70	6,44	9,14	9,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,47	0,50	0,47	0,54	0,54
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,04	(0,69)	(0,64)	(1,33)	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,41)	0,33	1,45	1,01	(1,43)	(0,47)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,10)	0,75	1,17	0,75	(2,32)	0,27
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,20	0,37	0,42	0,39	0,38	0,41
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,04	0,08	0,03	0,10	—	0,01
Distributions totales [3]	0,24	0,45	0,45	0,49	0,38	0,42
Actif net à la fin de la période	7,41	7,56	7,48	6,70	6,44	9,14

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	861	1 302	1 456	1 220	1 327	2 447
Nombre de parts rachetables en circulation	124 257	184 053	207 911	194 138	219 310	284 426
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,35	68,13	61,80	46,93	80,54	70,50
Valeur liquidative par part ($)	6,93	7,07	7,00	6,29	6,05	8,60

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	323
Nombre de parts rachetables en circulation	33 376
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,72
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	82,35
Valeur liquidative par part ($)	9,68

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	362 904	363 784	305 981	372 482	303 153	442 052
Nombre de parts rachetables en circulation	50 858 736	50 271 971	42 712 177	58 225 305	50 025 626	51 015 440
Ratio des frais de gestion (%) (2)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	82,35	68,13	61,80	46,93	80,54	70,50
Valeur liquidative par part ($)	7,14	7,24	7,16	6,40	6,06	8,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	68	81	126	149	137	142
Nombre de parts rachetables en circulation	9 543	11 154	17 460	22 966	22 053	16 099
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,65	1,72	1,71	1,71	1,71	1,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,65	1,72	1,71	1,71	1,71	1,69
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	82,35	68,13	61,80	46,93	80,54	70,50
Valeur liquidative par part ($)	7,13	7,29	7,22	6,47	6,22	8,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22	26	67	52	90	63
Nombre de parts rachetables en circulation	3 128	3 607	9 177	7 981	14 433	7 106
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,91	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,91	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	82,35	68,13	61,80	46,93	80,54	70,50
Valeur liquidative par part ($)	7,12	7,34	7,27	6,52	6,26	8,92

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	478	228	105	96	76	125
Nombre de parts rachetables en circulation	64 538	30 187	14 011	14 390	11 869	13 689
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,16	1,25	1,25	1,26	1,26	1,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,16	1,25	1,25	1,26	1,26	1,32
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	—	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	82,35	68,13	61,80	46,93	80,54	70,50
Valeur liquidative par part ($)	7,41	7,56	7,48	6,70	6,44	9,14

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,45 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,85 %
• Rémunération des courtiers	0,50 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

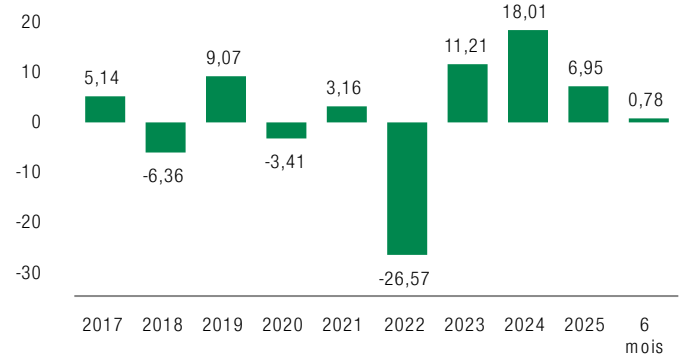
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

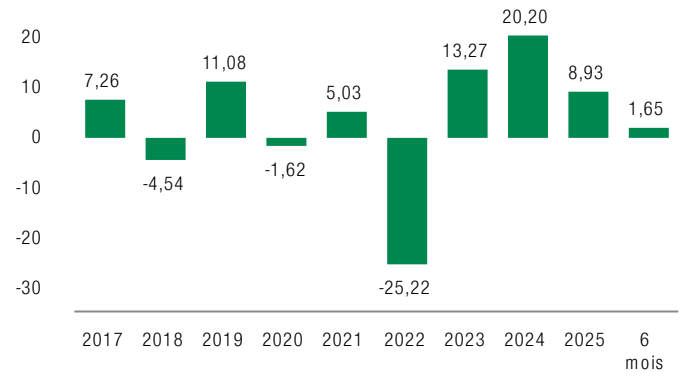
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



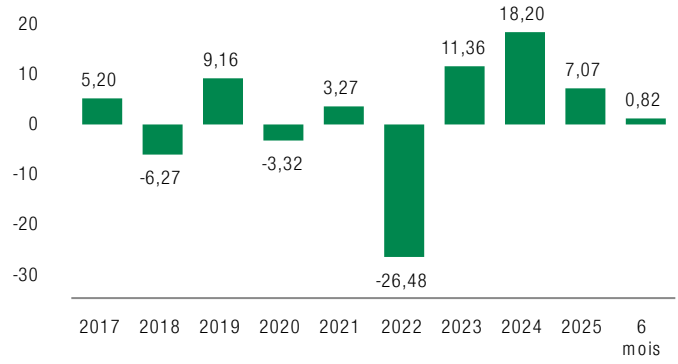
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE I



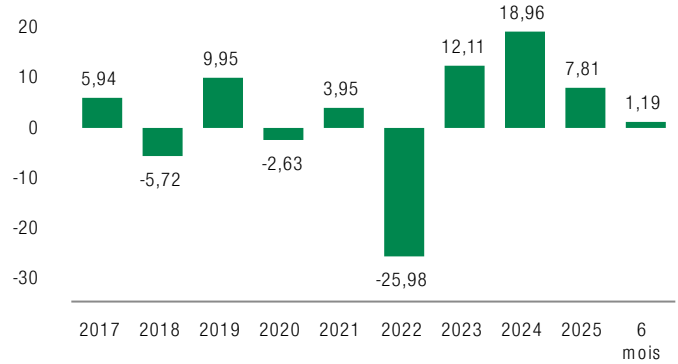
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE C



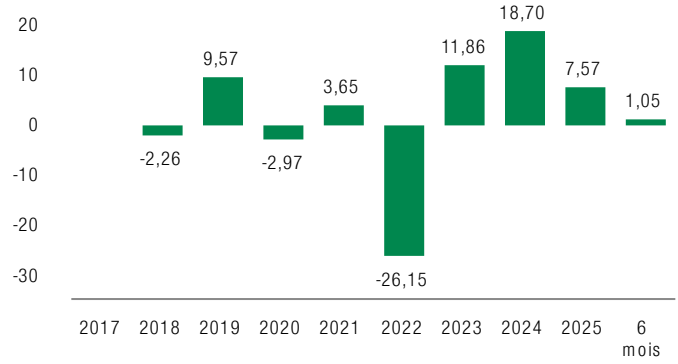
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations américaines	**1,2**
Sociétés américaines	1,2
Obligations étrangères	**87,8**
Gouvernements étrangers	64,6
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	9,3
Sociétés étrangères	13,9
Obligations supranationales	**0,6**
Instruments financiers dérivés	**(1,9)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**12,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	(1,9)
Autres pays *	89,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,3
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,3
2	Instruments financiers dérivés	(1,9)
3	République arabe d'Égypte, 8,625 %, 2030-02-04	1,7
4	République de l'Argentine, coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	1,6
5	République du Panama, 6,875 %, 2036-01-31	1,6
6	Petróleos de Venezuela, 6,000 %, 2024-05-16	1,4
7	République de l'Argentine, coupons multiples, 5,000 %, 2038-01-09	1,3
8	République du Pérou, 5,875 %, 2054-08-08	1,2
9	République fédérative du Brésil, 6,625 %, 2035-03-15	1,2
10	République de Hongrie, 6,000 %, 2035-09-26	1,2
11	République d'Afrique du Sud, série 2035, 8,875 %, 2035-02-28	1,1
12	République du Nigeria, 6,500 %, 2027-11-28	1,1
13	PETRONAS Capital, 4,550 %, 2050-04-21	1,1
14	République arabe d'Égypte, 8,700 %, 2049-03-01	1,1
15	République de l'Équateur, coupons multiples, 5,000 %, 2040-07-31	1,0
16	République de Côte d'Ivoire, 8,075 %, 2036-04-01	1,0
17	République du Kenya, 7,875 %, 2033-10-09	1,0
18	États-Unis du Mexique, 8,300 %, 2031-08-15	0,9
19	Gouvernement d'Oman, 7,000 %, 2051-01-25	0,9
20	République dominicaine, 7,150 %, 2055-02-24	0,9
21	République du Pérou, 5,500 %, 2036-03-30	0,8
22	QatarEnergy, 3,125 %, 2041-07-12	0,8
23	République du Chili, 3,500 %, 2034-01-31	0,8
24	République dominicaine, 7,050 %, 2031-02-03	0,8
25	Royaume de Bahreïn, 6,625 %, 2037-10-06	0,8
	Total	**35,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- avec Desjardins Société de placement inc.

  Service à la clientèle des Fonds Desjardins
  2, Complexe Desjardins
  Case postale 9000, succursale Desjardins
  Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

JP Morgan ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données JP Morgan contenues aux présentes. Les données JP Morgan ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par JP Morgan.

Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents (parts de catégorie I) affichait un rendement de 1,41 %, comparativement à 1,04 % pour son indice de référence, l'indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Hong Kong, El Salvador et la Côte d'Ivoire comptent parmi les placements qui ont le mieux fait pendant la période. À l'opposé, la Pologne, l'Uruguay et la Hongrie ont nui au rendement.

Les facteurs qui ont le plus contribué au rendement au cours de la période ont été la sélection de titres de créance souverains de l'Argentine, de titres de créance souverains de la Colombie ainsi que de titres de créance des sociétés de la Côte d'Ivoire. À l'inverse, la sélection de titres de créance des sociétés du Brésil et la surpondération des titres de créance souverains du Sénégal ont particulièrement plombé le rendement.

Le Fonds a réduit son exposition aux obligations liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance au cours de la période, tout en maintenant sa faible exposition aux écarts des marchés émergents. Au sein des actifs libellés en monnaies fortes, les écarts des marchés émergents continuent de se resserrer pour atteindre le plus faible niveau depuis cinq ans. La qualité moyenne des marchés émergents s'améliore et les capitaux mondiaux continuent d'affluer vers les actifs de ces marchés.

Les principaux changements de positionnement observés au cours de cette période comprenaient la réduction des investissements en Pologne, au Brésil et en Hongrie, parallèlement à une réorientation accrue des ressources vers le Sri Lanka.

Les marchés émergents ont commencé l'année 2026 en profitant d'une croissance accélérée, d'une meilleure discipline budgétaire et d'une plus grande crédibilité de leur politique monétaire. La qualité moyenne des marchés émergents progresse au rythme le plus rapide depuis 20 ans.

Le mois de mars a été synonyme d'une forte volatilité sur les marchés, les investisseurs restant préoccupés par le conflit au Moyen-Orient.

Événements récents

Les marchés ont pâti des incertitudes tout au long du dernier trimestre de l'exercice, des dynamiques régionales très variables entraînant des divergences partout dans le monde. L'appétit pour le risque est resté équilibré, les écarts de crédit sont restés serrés et l'indice MSCI Monde a connu une hausse de 3,1 %. Aux États-Unis, les investisseurs ont été aux prises avec, pour une rare fois, la suspension des activités du gouvernement, un marché du travail plus modéré et une croissance plus forte que prévu, attribuable aux investissements technologiques. Sur cette toile de fond, la Réserve fédérale américaine a abaissé ses taux de 50 points de base entre les rencontres qu'elle a tenues en octobre et en décembre. Parallèlement, la Banque de l'Angleterre a annoncé une baisse de 25 points de base de son taux et la Banque centrale européenne a maintenu ses taux. Quant à la Banque du Japon, elle a relevé ses taux de 25 points de base, les portant à leur plus haut niveau depuis 1995.

La dette des marchés émergents a affiché une bonne résilience face à la volatilité mondiale, les occasions de placement privilégiant les pays stimulés par des facteurs nationaux plutôt que par les risques mondiaux. Toutefois, les droits de douane américains en vigueur et les dévaluations concurrentielles potentielles, notamment en ce qui concerne la Chine, pourraient réduire la demande d'exportations et compromettre la croissance. De nombreux pays émergents se sont adaptés à l'évolution du commerce mondial et s'efforcent de conclure des accords avec les États-Unis, mais la prolongation des droits de douane pourrait mettre leur résilience à l'épreuve.

La croissance mondiale a été plus résistante que prévu, malgré des tensions sous-jacentes grandissantes. Les hostilités au Moyen-Orient constituent un choc majeur pour l'approvisionnement énergétique mondial. Si la situation perdure, cela risque de faire grimper l'inflation tout en freinant la croissance. La hausse des prix de l'énergie accentue les disparités qui existaient déjà entre ceux qui en retirent des bénéfices et ceux qui la subissent, en plus de créer de nouveaux déséquilibres entre les pays, les secteurs, les entreprises et les ménages.

Les banques centrales tentent de trouver le juste équilibre entre la montée des pressions inflationnistes et le ralentissement de la croissance, alors même que les marchés ont déjà commencé à resserrer les conditions financières. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que les banques centrales ne vont probablement pas tenir compte de la récente réévaluation des perspectives du taux directeur par le marché. Les risques de récession ont augmenté, tandis que les niveaux élevés de dette souveraine limitent les possibilités de mesure budgétaire. Ainsi, les bouleversements pourraient se répercuter plus directement sur les ménages vulnérables, les petites sociétés et les marchés du crédit.

La bonne tenue de la croissance globale en plus de l'accroissement des écarts plaident en faveur de titres à revenu fixe de grande qualité. Les investisseurs peuvent utiliser les obligations comme protection contre les risques de baisse et avoir recours à une gestion active pour composer avec des résultats inégaux. Les rendements initiaux sont de nos jours beaucoup plus élevés que pendant l'économie postpandémique de 2022, ce qui permet de se prémunir contre les scénarios de pertes inflationnistes.

Au sein des marchés du crédit, les prêts directs aux entreprises restent illiquides et opaques. Les investisseurs ont la possibilité de rééquilibrer les actifs en optant pour des titres publics à revenu fixe liquides et transparents qui offrent des rendements semblables. Les signaux de stress lié au crédit en fin de cycle renforcent la nécessité d'une bonne sélection, d'une grande vigilance par rapport au prix et aux modalités des liquidités, et d'une préférence envers des placements de qualité supérieure et offrant des garanties.

Le sous-gestionnaire de portefeuille privilégie une approche axée sur la dispersion mondiale, notamment grâce à une diversification ciblée entre les régions et les devises afin de renforcer davantage les portefeuilles, et envisage des instruments de protection contre l'inflation, comme les produits de base et les actifs réels.

Aucun changement stratégique n'est prévu dans le portefeuille. Le sous-gestionnaire de portefeuille continuera à privilégier les pays émergents qui présentent un bilan solide et une dynamique favorable à l'amélioration de la qualité de crédit, tout en évitant les titres fortement exposés aux risques pétroliers, géopolitiques ou de sanctions.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des obligations à rendement élevé, qui a été augmenté à 85 %.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des

opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**205**	307

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,29	10,25	9,06	8,56	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,25	0,61	0,73	0,47	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,19	0,01	(0,39)	(0,68)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)	(0,11)	1,05	0,83	(1,03)
Charges	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,16	0,69	1,79	0,91	(1,46)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,42	0,67	0,68	0,46	0,19
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,42	0,67	0,68	0,46	0,19
Actif net à la fin de la période	10,02	10,29	10,25	9,06	8,56

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	107 664	113 243	141 989	165 570	139 795
Nombre de parts rachetables en circulation	10 745 146	11 007 381	13 853 578	18 269 905	16 340 446
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	0,02	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,05	33,76	44,81	22,22	64,00
Valeur liquidative par part ($)	10,02	10,29	10,25	9,06	8,56

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

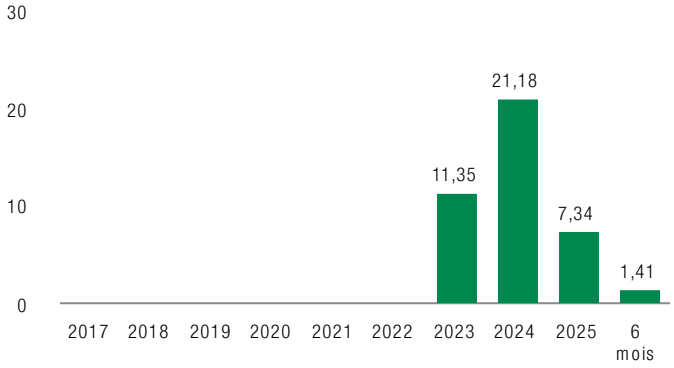
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

CATÉGORIE I



** Début des opérations en mai 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Obligations américaines	**3,4**
Gouvernement des États-Unis	3,4
Obligations étrangères	**90,7**
Gouvernements étrangers	71,1
Gouvernements et sociétés publiques des états étrangers	7,0
Sociétés étrangères	12,6
Obligations supranationales	**0,3**
Instruments financiers dérivés	**(1,1)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**6,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Colombie	5,1
Canada	(1,1)
Autres pays *	89,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,7
2	République de l'Argentine, coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	3,5
3	Gouvernement de la Roumanie, 5,625 %, 2036-02-22	3,4
4	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,250 %, 2052-02-15	2,8
5	PT Pertamina Hulu Energi, 5,250 %, 2030-05-21	2,1
6	États-Unis du Mexique, 5,750 %, 2110-10-12	2,0
7	République orientale de l'Uruguay, 4,975 %, 2055-04-20	1,8
8	République fédérative du Brésil, 7,250 %, 2056-01-12	1,8
9	République du Pérou, 3,600 %, 2072-01-15	1,8
10	République du Panama, 4,500 %, 2063-01-19	1,6
11	Kona, taux variable, 2026-09-15	1,5
12	République d'Afrique du Sud, série 2035, 8,875 %, 2035-02-28	1,4
13	République de Turquie, 5,750 %, 2047-05-11	1,3
14	République des Philippines, 4,200 %, 2047-03-29	1,2
15	République de l'Équateur, coupons multiples, 6,900 %, 2035-07-31	1,2
16	Panama Infrastructure Receivable Purchaser, sans coupon, 2032-04-05	1,2
17	République dominicaine, 5,875 %, 2060-01-30	1,2

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
18	République dominicaine, 4,875 %, 2032-09-23	1,1
19	Instruments financiers dérivés	(1,1)
20	République arabe d'Égypte, série 3Y, 21,954 %, 2028-03-04	1,1
21	République d'Afrique du Sud, 5,750 %, 2049-09-30	1,0
22	Codelco, 3,700 %, 2050-01-30	1,0
23	République d'Afrique du Sud, 7,300 %, 2052-04-20	1,0
24	Province de Buenos Aires, coupons multiples, 6,625 %, 2037-09-01	1,0
25	République du Costa Rica, 5,625 %, 2043-04-30	0,8
	Total	**42,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

JP Morgan ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données JP Morgan contenues aux présentes. Les données JP Morgan ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par JP Morgan.

Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de -5,24 %, comparativement à -0,45 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde (rendement global), affichait un rendement de -0,61 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

À la fin de la période, le portefeuille affichait une surpondération des actions et une sous-pondération des titres à revenu fixe par rapport à son indice de référence.

Les placements en actions du sous-gestionnaire de portefeuille ont enregistré un rendement absolu négatif et ont nui au rendement relatif général, étant donné qu'une sélection désavantageuse de titres dans les actions mondiales de croissance a eu une incidence négative sur les résultats. Les secteurs ayant le plus nui au rendement ont été les communications et la consommation discrétionnaire surpondérées, tandis que les choix en soins de santé et en immobilier ont partiellement compensé les facteurs ayant nui au rendement. Dans l'ensemble des régions, la sélection des titres d'Amérique du Nord et d'Europe a eu la plus grande incidence négative.

La composante de titres à revenu fixe du portefeuille a généré des résultats positifs au cours de la période. La stratégie axée sur les titres présentant des occasions de revenu a aussi généré des rendements totaux positifs, même si les gains ont été partiellement contrebalancés par la couverture contre les risques de change liée au dollar canadien.

La répartition tactique de l'actif a favorablement contribué au rendement pendant la période, grâce au positionnement sectoriel et régional positif, tandis que les décisions concernant le moment et l'affectation étaient neutres.

Au cours de la période, aucun changement n'a été apporté aux objectifs de placement sous-jacents du portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille fait toujours preuve d'un optimisme prudent quant aux actions, car à court terme, les bénéfices des entreprises restent solides et le contexte de risque est favorable. À la fin de la période, le portefeuille a maintenu la surpondération des actions.

La duration du portefeuille a augmenté légèrement et demeure sous-pondérée par rapport à l'indice de référence.

La volatilité des marchés attribuable au conflit opposant les États-Unis et Israël à l'Iran a fait bondir les prix du pétrole et a ravivé les inquiétudes au sujet de l'inflation. Le contexte commercial a par ailleurs pris une tournure plus protectionniste, notamment en raison de changements aux droits de douane américains. Les marchés boursiers ont reculé, car les primes de risque plus élevées ont entraîné une réduction des évaluations, malgré des données fondamentales solides. En outre, l'incertitude quant à la durée du conflit et ses effets sur les marchés de l'énergie ont ajouté à la volatilité des marchés, même si les attentes en matière de bénéfices n'ont pratiquement pas changé. Dans le portefeuille, la sous-pondération du secteur de l'énergie pendant une période de rendement sectoriel nettement supérieur en plus du rendement supérieur des actions axées sur la valeur a nui au rendement relatif.

Événements récents

Les actions mondiales ont grimpé au cours des six derniers mois, dont la période s'est terminée le 31 mars 2026. Au quatrième trimestre, elles ont progressé, affichant un troisième gain trimestriel consécutif pour terminer l'année 2025 sur une note positive, malgré la volatilité intermittente des marchés. Les marchés ont été stimulés par d'importantes dépenses en infrastructures liées à l'intelligence artificielle, de solides bénéfices des entreprises et d'un surcroît de liquidités de la Réserve fédérale américaine. L'inflation américaine est restée maîtrisée, ce qui a permis une réponse politique ferme dans un contexte de ralentissement de l'emploi. La Réserve fédérale américaine a réduit les taux d'intérêt à deux reprises pendant le trimestre, a mis fin à la politique de resserrement quantitatif et a commencé des achats de gestion des réserves pour accroître les liquidités. Sur fond économique plutôt positif, la Banque centrale européenne a gardé ses taux d'intérêt inchangés, tandis que le ralentissement de l'inflation au Royaume-Uni a incité la Banque d'Angleterre à diminuer ses taux en décembre.

Au premier trimestre de 2026, les actions mondiales ont dégringolé dans la foulée des interventions militaires américaines et israéliennes contre l'Iran. Cette opération militaire a produit un choc international dans le secteur de l'énergie, ce qui a causé la hausse brutale des prix du pétrole et a reporté l'attention sur l'inflation et les risques macroéconomiques. Le choc est survenu dans un contexte de commerce mondial plus protectionniste, marqué surtout par l'imposition par les États-Unis d'un droit de douane mondial de 10 % à la suite du rejet par la Cour suprême des mesures tarifaires prises précédemment, ce qui a assombri encore plus les perspectives économiques. En même temps, les politiques monétaires divergentes au sein de grandes économies ont fragilisé l'environnement économique de plus en plus fragmenté, où les banques centrales d'économies sensibles à l'inflation et aux fluctuations du prix de l'énergie maintiennent une position de resserrement tandis que d'autres optent avec prudence pour des mesures d'assouplissement. Même si les fondamentaux des sociétés ont tenu bon, des marchés boursiers ont liquidé des titres lorsque les multiples de valorisation ont diminué sous le poids des primes de risque plus élevées.

La persistance des risques géopolitiques, la trajectoire de l'inflation et les dynamiques changeantes des politiques façonneront probablement le rendement futur. Les hostilités en Iran ont fait planer l'incertitude quant aux prix de l'énergie. Elles risquent de maintenir la pression inflationniste et de retarder la mise en place de mesures d'assouplissement monétaire, en particulier si les prix du pétrole demeurent élevés. Simultanément, un contexte commercial plus protectionniste marqué par de nouveaux droits de douane américains pourrait nuire à la croissance mondiale et aux marges des entreprises. Les divergences régionales dans les politiques monétaires accentuent la fragmentation de l'environnement macroéconomique, au sein duquel certaines banques centrales maintiennent une position de resserrement tandis que d'autres optent avec prudence pour des mesures d'assouplissement. Ce contexte pourrait contribuer à des conditions financières plus strictes et à une volatilité accrue des actifs de risque.

Même si les fondamentaux des sociétés tiennent bon, les marchés boursiers deviennent plus sensibles aux taux d'escompte et aux primes de risque à la hausse, ce qui augmente la probabilité des mesures attribuables aux évaluations. Du point de vue du portefeuille, la principale incertitude est de savoir si le choc géopolitique actuel demeure maîtrisé ou évolue en une résistance macroéconomique plus persistante qui pourrait peser de manière plus importante sur la croissance et les attentes en matière de bénéfices.

Le contexte actuel du risque sur actions reste fondamentalement favorable, même si les risques géopolitiques et inflationnistes élevés exigent le recours à un rééquilibrage rapide en cas de détérioration accélérée de la situation au Moyen-Orient. D'un point de vue stratégique, le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier la structure sous-jacente du portefeuille. Le portefeuille maintient la surpondération des actions, ce qui met en évidence la ferme conviction du sous-gestionnaire de portefeuille, à savoir un contexte constructif à moyen terme pour ce qui est des actifs de risque, grâce à une croissance résiliente et à des bénéfices positifs. Le positionnement des titres à revenu fixe demeure positif et équilibré, dans la mesure où les risques d'inflation à court terme sont mis en regard du possible ralentissement de la croissance si le choc persiste, ce qui soutient une position prudente et souple dans l'ensemble des catégories d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur

liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**37 157**	31 656

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en août 1986	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	23,02	19,92	16,34	14,65	19,39	17,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,27	0,51	0,60	0,49	0,31	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,74	1,49	1,07	(0,24)	(1,35)	1,64
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,73)	1,59	2,41	1,92	(3,23)	0,01
Charges	(0,28)	(0,52)	(0,44)	(0,39)	(0,42)	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,00)	3,07	3,64	1,78	(4,69)	1,66
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	21,82	23,02	19,92	16,34	14,65	19,39

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,93)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,61)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,39

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,19	12,85	10,29	9,02	11,67	9,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,33	0,37	0,30	0,12	0,99
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,49	0,97	0,70	(0,15)	(0,82)	0,94
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,29)	0,99	1,27	0,65	(2,04)	0,07
Charges	0,02	0,01	0,04	(0,01)	0,53	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,61)	2,30	2,38	0,79	(2,21)	1,98
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	14,56	15,19	12,85	10,29	9,02	11,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,02	12,12	9,93	8,89	11,75	10,76
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,31	0,37	0,30	0,19	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,45	0,90	0,65	(0,14)	(0,82)	0,99
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,13)	0,97	1,47	1,17	(2,00)	(0,01)
Charges	(0,16)	(0,30)	(0,26)	(0,23)	(0,24)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,68)	1,88	2,23	1,10	(2,87)	1,01
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	13,30	14,02	12,12	9,93	8,89	11,75

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,35	13,11	10,61	9,40	12,28	11,12
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,34	0,39	0,32	0,21	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,49	0,99	0,69	(0,15)	(0,85)	1,03
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,32)	1,11	1,67	1,26	(2,24)	(0,07)
Charges	(0,09)	(0,16)	(0,14)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,74)	2,28	2,61	1,31	(3,01)	1,11
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	14,63	15,35	13,11	10,61	9,40	12,28

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,36	11,43	9,26	8,21	10,75	9,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,29	0,34	0,28	0,17	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,43	0,86	0,61	(0,13)	(0,75)	0,91
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,11)	0,88	1,37	1,07	(1,79)	(0,03)
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,60)	1,87	2,19	1,10	(2,49)	0,99
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	12,73	13,36	11,43	9,26	8,21	10,75

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	41 002	60 190	59 379	57 684	60 620	101 040
Nombre de parts rachetables en circulation	1 879 342	2 614 157	2 980 580	3 531 291	4 138 149	5 210 485
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,91	76,87	82,56	27,22	30,18	232,36
Valeur liquidative par part ($)	21,82	23,02	19,92	16,34	14,65	19,39

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 192
Nombre de parts rachetables en circulation	1 191 331
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,91
Valeur liquidative par part ($)	9,39

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 671	7 271	4 878	1 028	168	352
Nombre de parts rachetables en circulation	458 253	478 697	379 759	99 890	18 622	30 179
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,91	76,87	82,56	27,22	30,18	232,36
Valeur liquidative par part ($)	14,56	15,19	12,85	10,29	9,02	11,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 403	5 166	5 041	4 987	5 324	7 922
Nombre de parts rachetables en circulation	331 132	368 348	415 980	502 465	598 887	674 016
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,16	2,17	2,17	2,17	2,17	2,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,16	2,17	2,17	2,17	2,17	2,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,91	76,87	82,56	27,22	30,18	232,36
Valeur liquidative par part ($)	13,30	14,02	12,12	9,93	8,89	11,75

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 549	1 538	1 261	1 562	1 733	1 839
Nombre de parts rachetables en circulation	105 851	100 200	96 211	147 181	184 427	149 783
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,01	1,01	1,01	1,01	1,01	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,91	76,87	82,56	27,22	30,18	232,36
Valeur liquidative par part ($)	14,63	15,35	13,11	10,61	9,40	12,28

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 145	2 426	2 384	2 301	2 254	3 239
Nombre de parts rachetables en circulation	168 520	181 649	208 628	248 460	274 523	301 442
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,91	76,87	82,56	27,22	30,18	232,36
Valeur liquidative par part ($)	12,73	13,36	11,43	9,26	8,21	10,75

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,80 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,70 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

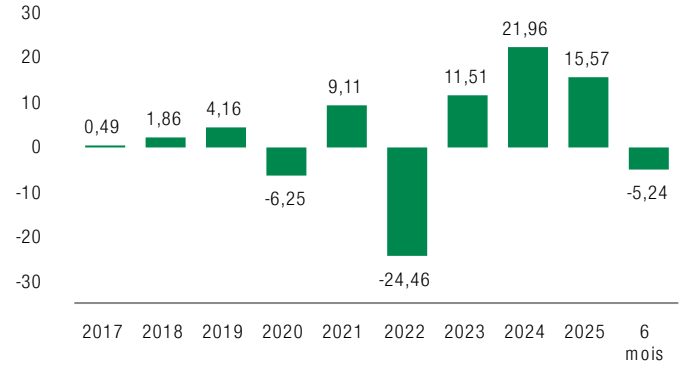
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

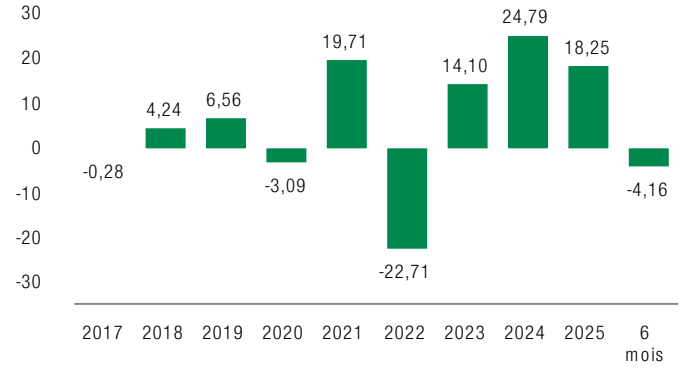
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



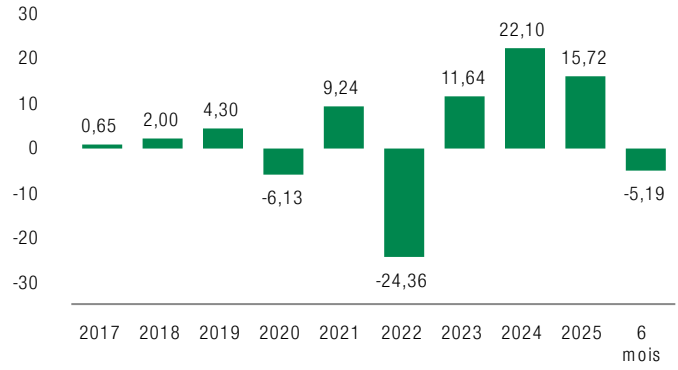
** Début des opérations en août 1986.*

CATÉGORIE I



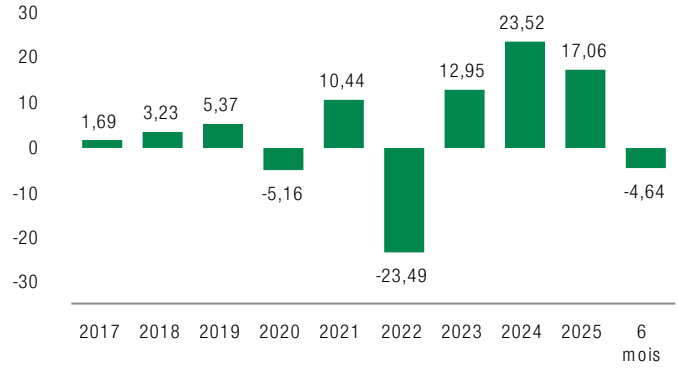
** Début des opérations en juin 2017.*

CATÉGORIE C



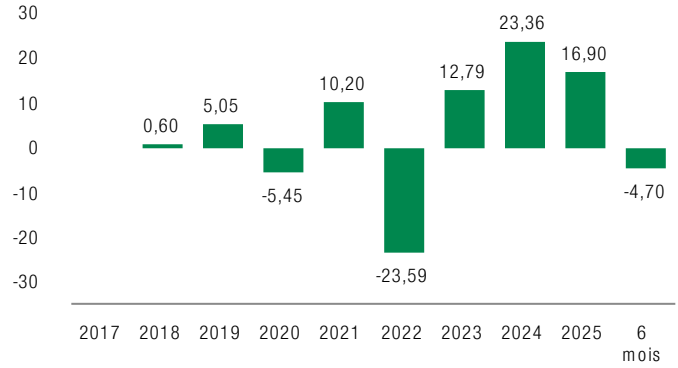
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**60,3**
Technologies de l'information	21,6
Consommation discrétionnaire	9,2
Communications	7,7
Produits industriels	7,2
Soins de santé	5,1
Titres indiciels	4,9
Services financiers	3,6
Immobilier	1,0
Obligations canadiennes	**0,1**
Sociétés	0,1
Obligations américaines	**23,1**
Gouvernement des États-Unis	6,9
Villes et institutions parapubliques américaines	1,9
Sociétés américaines	14,3
Obligations étrangères	**1,5**
Sociétés étrangères	1,5
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	**9,4**
Titres adossés à des créances mobilières américains	**2,7**
Instruments financiers dérivés	**(0,3)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	76,3
Canada	1,0
Autres pays *	19,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	4,3
2	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2029-04-30	3,8
3	Alphabet, catégorie C	3,5
4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
5	Amazon.com	3,0
6	Microsoft	2,5
7	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,2
8	Apple	1,9
9	Broadcom	1,9
10	iShares MSCI Emerging Markets ETF	1,6
11	Eli Lilly and Company	1,6
12	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 2028-05-15	1,3
13	Mastercard, catégorie A	1,3
14	ASML Holding	1,2
15	Freddie Mac, 4,500 %, 2052-11-25	1,1
16	State Street Technology Select Sector SPDR ETF	1,1
17	Fannie Mae, 5,500 %, 2053-07-25	1,0
18	Welltower	1,0
19	Goldman Sachs Group	1,0
20	Parker-Hannifin	1,0
21	Tencent Holdings	1,0
22	AstraZeneca	1,0
23	Hitachi	1,0
24	Fannie Mae, 5,500 %, 2055-01-25	1,0
25	Schneider Electric	0,9
	Total	**44,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca**.

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Équilibré Québec

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Équilibré Québec (parts de catégorie A) affichait un rendement de 3,99 %, comparativement à 6,24 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement global), affichait un rendement de 10,43 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

En date du 31 mars 2026, les secteurs ayant la plus grande surpondération étaient les produits industriels et la consommation discrétionnaire. Les secteurs des services financiers et des communications étaient les plus sous-pondérés du portefeuille. Le secteur des matériaux est celui qui a le plus contribué au rendement, ajoutant 15 points de base (pb). Le secteur des produits industriels a enregistré une perte de 17,6 pb, plombant ainsi le rendement plus que tout autre secteur.

La majorité des secteurs qui enregistraient une surpondération ou une sous-pondération au 31 décembre 2025 restait dans la même situation au 31 mars. Cependant, la pondération de l'encaisse a diminué légèrement. Le changement le plus important à la répartition sectorielle est celui apporté au secteur des services financiers, qui passe de 52 pb à une sous-pondération de 105 pb.

Au premier trimestre de 2026, l'environnement économique québécois est demeuré modéré, dans un contexte de faible croissance et de visibilité réduite pour les entreprises. Le PIB réel du Québec avait reculé de 0,1 % au quatrième trimestre de 2025, la Banque du Canada indiquant en mars que l'économie canadienne progressait lentement.

L'inflation canadienne est retombée à 1,8 % en février et le taux directeur est resté à 2,25 %, ce qui a stabilisé les conditions financières.

Toutefois, les tensions commerciales ont continué de peser sur les exportateurs québécois, comme en fait foi la chute de 8,1 % des exportations internationales de marchandises du Québec en janvier 2026.

Événements récents

Au premier trimestre de 2026, l'environnement économique québécois est demeuré modéré, dans un contexte de faible croissance et de visibilité réduite pour les entreprises. Le PIB réel du Québec avait reculé de 0,1 % au quatrième trimestre de 2025, la Banque du Canada indiquant en mars que l'économie canadienne progressait lentement.

L'inflation canadienne est retombée à 1,8 % en février et le taux directeur est resté à 2,25 %, ce qui a stabilisé les conditions financières.

Toutefois, les tensions commerciales ont continué de peser sur les exportateurs québécois, comme en fait foi la chute de 8,1 % des exportations internationales de marchandises du Québec en janvier 2026.

Les perspectives économiques demeurent difficiles à prévoir à court terme dans le climat d'incertitude actuel. Même si certains indicateurs soutiennent encore les marchés, les risques liés à un affaiblissement de l'économie mondiale ne peuvent être ignorés. Si, dans une certaine mesure, la conjoncture reste favorable au marché boursier canadien en raison de sa forte exposition à des entreprises des secteurs des matériaux et de l'énergie, les obstacles demeurent importants dans un contexte marqué, entre autres, par les tensions commerciales, la faiblesse du dollar canadien et le ralentissement économique. De plus, comme le taux d'endettement des ménages canadiens reste élevé, les entreprises dont les revenus dépendent du pouvoir d'achat des consommateurs doivent s'ajuster pour préserver leur équilibre financier.

La situation actuelle exige une grande agilité. Le gestionnaire de portefeuille maintient un noyau de titres de qualité, en privilégiant ceux qui démontrent une résilience éprouvée à travers les cycles économiques. Dans ce contexte, le gestionnaire de portefeuille réaffirme son approche équilibrée, qui lui permet de s'adapter efficacement aux différents environnements économiques tout en saisissant les occasions offertes par les marchés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**6 778**	5 355

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération) et Desjardins Capital Dette privée S.E.C.;

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**251 021**	186 668

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**457 386**	819 877

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 1987	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,33	25,12	21,41	21,18	26,01	22,84
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,33	0,74	0,58	0,50	0,48	0,58
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,27	2,70	1,18	0,20	1,07	2,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	0,68	2,64	0,98	(4,35)	1,36
Charges	(0,27)	(0,51)	(0,48)	(0,46)	(0,49)	(0,57)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,05	3,61	3,92	1,22	(3,29)	3,83
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,09	0,24	0,06	0,02	0,01	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	2,24	0,23	0,18	0,92	1,52	0,58
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,33	0,47	0,24	0,94	1,53	0,59
Actif net à la fin de la période	27,13	28,33	25,12	21,41	21,18	26,01

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,31
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,78
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,82
Actif net à la fin de la période	9,52

Actif net par part [1]

Début des opérations en décembre 2002	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,09	9,31	8,34	8,40	10,33	9,39
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,27	0,22	0,20	0,20	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,47	0,99	0,45	0,08	0,43	1,00
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	0,22	1,00	0,44	(1,77)	0,55
Charges	(0,10)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,39	1,30	1,49	0,54	(1,34)	1,56
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,08	0,04	0,02	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,31	0,09	0,07	0,38	0,59	0,24
remboursement de capital	0,02	0,38	0,42	0,14	0,01	0,37
Distributions totales [3]	0,35	0,55	0,53	0,54	0,60	0,61
Actif net à la fin de la période	10,14	10,09	9,31	8,34	8,40	10,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,11)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,36
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,78
remboursement de capital	0,12
Distributions totales [3]	0,94
Actif net à la fin de la période	9,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,98	11,65	9,94	9,85	12,14	10,64
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,34	0,27	0,23	0,22	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,58	1,24	0,55	0,09	0,49	1,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,30	1,22	0,48	(2,00)	0,61
Charges	—	—	—	—	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,62	1,88	2,04	0,80	(1,29)	2,01
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,29	0,13	0,11	0,12	0,09
des dividendes	0,07	0,18	0,11	0,11	0,15	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,01	0,02	0,01	—	—	—
des gains en capital	1,03	0,11	0,08	0,44	0,71	0,27
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,23	0,60	0,33	0,66	0,98	0,51
Actif net à la fin de la période	12,39	12,98	11,65	9,94	9,85	12,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,17	14,35	12,23	12,10	14,86	13,06
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,42	0,33	0,29	0,28	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,73	1,54	0,67	0,12	0,61	1,41
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,38	1,50	0,55	(2,48)	0,75
Charges	(0,15)	(0,28)	(0,26)	(0,25)	(0,27)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,66	2,06	2,24	0,71	(1,86)	2,19
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,16	0,05	0,02	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,27	0,13	0,10	0,53	0,87	0,33
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,34	0,29	0,15	0,55	0,89	0,36
Actif net à la fin de la période	15,48	16,17	14,35	12,23	12,10	14,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,96	9,19	8,23	8,28	10,37	9,42
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,27	0,22	0,20	0,19	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,45	0,97	0,44	0,08	0,43	1,02
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,11	0,25	0,86	0,37	(1,76)	0,14
Charges	(0,09)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,60	1,31	1,34	0,47	(1,33)	1,22
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,09	0,04	0,02	—	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,53	0,08	0,09	0,36	0,60	0,14
remboursement de capital	0,02	0,37	0,39	0,15	0,20	0,42
Distributions totales [3]	0,58	0,54	0,52	0,53	0,80	0,61
Actif net à la fin de la période	9,78	9,96	9,19	8,23	8,28	10,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,06	15,23	12,97	12,84	15,74	13,81
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,21	0,45	0,35	0,30	0,30	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,76	1,63	0,71	0,12	0,64	1,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,19)	0,47	1,59	0,52	(2,67)	0,59
Charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,71	2,42	2,53	0,83	(1,85)	2,28
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,07	0,19	0,06	0,03	0,02	—
des dividendes	0,09	0,21	0,12	0,14	0,14	0,17
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,01	0,03	0,01	—	—	—
des gains en capital	1,35	0,14	0,11	0,57	0,92	0,35
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,52	0,57	0,30	0,74	1,08	0,52
Actif net à la fin de la période	16,31	17,06	15,23	12,97	12,84	15,74

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,13	10,16	8,98	8,94	11,04	9,92
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,30	0,24	0,22	0,21	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,50	1,08	0,49	0,09	0,46	1,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,08)	0,26	1,07	0,17	(1,75)	0,10
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,51	1,55	1,72	0,40	(1,17)	1,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	0,08	0,05	0,03	0,01	—
des dividendes	0,05	0,10	0,10	0,10	0,11	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,01	0,01	0,01	—	—	—
des gains en capital	0,71	0,09	0,08	0,31	0,57	0,11
remboursement de capital	0,03	0,32	0,33	0,13	0,12	0,38
Distributions totales [3]	0,84	0,60	0,57	0,57	0,81	0,64
Actif net à la fin de la période	10,79	11,13	10,16	8,98	8,94	11,04

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,57	11,22	9,56	9,46	11,62	10,18
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,33	0,26	0,22	0,22	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,56	1,20	0,53	0,09	0,47	1,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,14)	0,37	1,18	0,39	(1,93)	0,57
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,53	1,81	1,87	0,61	(1,34)	1,79
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,06	0,13	0,04	0,02	—	—
des dividendes	0,06	0,16	0,09	0,10	0,13	0,10
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,01	0,02	0,01	—	—	—
des gains en capital	0,99	0,10	0,08	0,41	0,68	0,26
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,12	0,41	0,22	0,53	0,81	0,36
Actif net à la fin de la période	12,02	12,57	11,22	9,56	9,46	11,62

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	263 937	415 376	388 609	368 465	381 407	483 129
Nombre de parts rachetables en circulation	9 729 521	14 661 785	15 471 567	17 209 098	18 005 876	18 574 049
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,94	1,94	2,07	2,07	2,07	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,94	1,94	2,07	2,07	2,07	2,25
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	27,13	28,33	25,12	21,41	21,18	26,01

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	160 842
Nombre de parts rachetables en circulation	16 900 812
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,83
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55
Valeur liquidative par part ($)	9,52

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 339	20 005	19 177	18 965	21 964	29 424
Nombre de parts rachetables en circulation	1 216 855	1 983 673	2 059 969	2 274 888	2 615 421	2 849 238
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,94	1,94	2,07	2,07	2,07	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,94	1,94	2,07	2,07	2,07	2,25
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	10,14	10,09	9,31	8,34	8,40	10,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 276
Nombre de parts rachetables en circulation	667 200
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,83
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55
Valeur liquidative par part ($)	9,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 640	4 122	3 882	3 447	3 795	4 177
Nombre de parts rachetables en circulation	374 425	317 620	333 169	346 654	385 102	344 224
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	12,39	12,98	11,65	9,94	9,85	12,14

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	17 549	20 292	19 069	18 794	19 840	22 989
Nombre de parts rachetables en circulation	1 133 848	1 254 879	1 329 143	1 536 270	1 639 165	1 546 689
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,87	1,87	1,99	1,98	1,98	2,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,87	1,87	1,99	1,98	1,98	2,16
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	15,48	16,17	14,35	12,23	12,10	14,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	140	123	114	258	260	286
Nombre de parts rachetables en circulation	14 345	12 396	12 378	31 364	31 334	27 630
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,88	1,89	2,04	2,01	2,02	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,88	1,89	2,04	2,01	2,02	2,11
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	9,78	9,96	9,19	8,23	8,28	10,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22 554	19 575	15 791	14 463	13 235	13 586
Nombre de parts rachetables en circulation	1 382 807	1 147 697	1 037 084	1 114 864	1 030 690	863 231
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84	0,84	0,84	0,83	0,83	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84	0,84	0,84	0,83	0,83	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	16,31	17,06	15,23	12,97	12,84	15,74

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	791	824	590	595	307	348
Nombre de parts rachetables en circulation	73 275	74 044	58 075	66 205	34 409	31 474
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,86	0,86	0,85	0,83	0,84	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,86	0,86	0,85	0,83	0,84	1,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	10,79	11,13	10,16	8,98	8,94	11,04

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 209	7 666	6 584	5 992	5 722	6 152
Nombre de parts rachetables en circulation	683 115	609 837	587 026	626 811	604 762	529 584
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,79	0,79	0,92	0,92	0,92	1,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,79	0,79	0,92	0,92	0,92	1,24
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	37,55	55,79	93,68	59,64	55,13	47,13
Valeur liquidative par part ($)	12,02	12,57	11,22	9,56	9,46	11,62

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Équilibré Québec sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,53 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,43 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

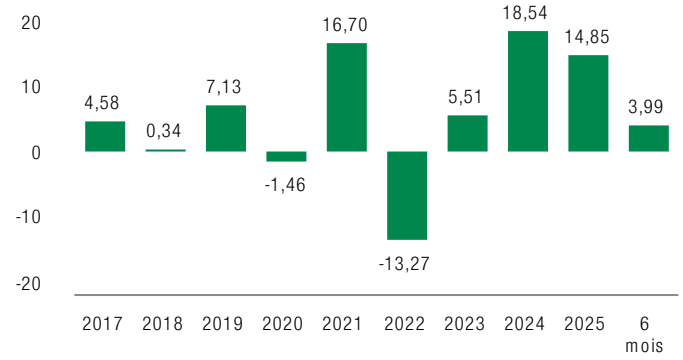
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

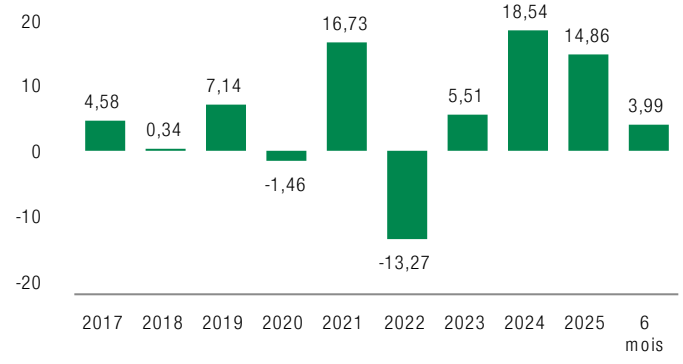
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



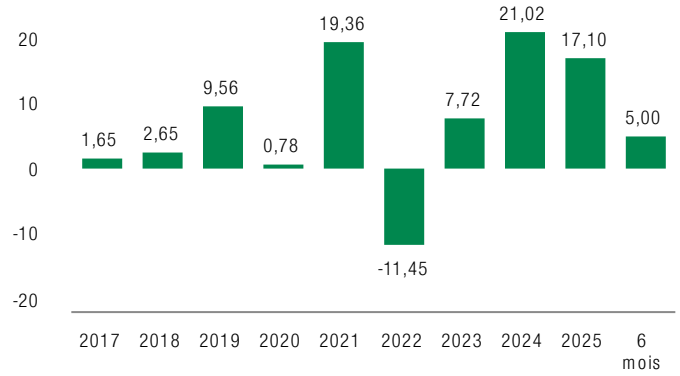
** Début des opérations en juin 1987.*

CATÉGORIE T



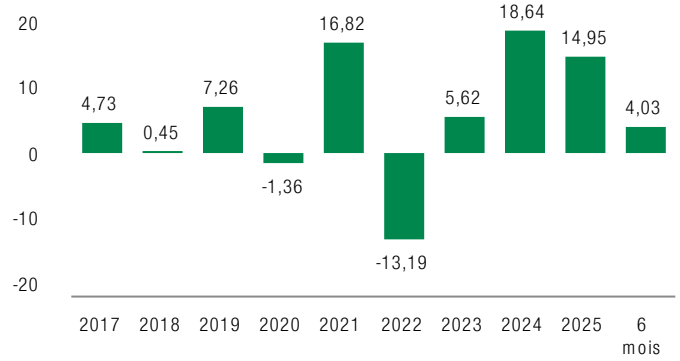
** Début des opérations en décembre 2002.*

CATÉGORIE I



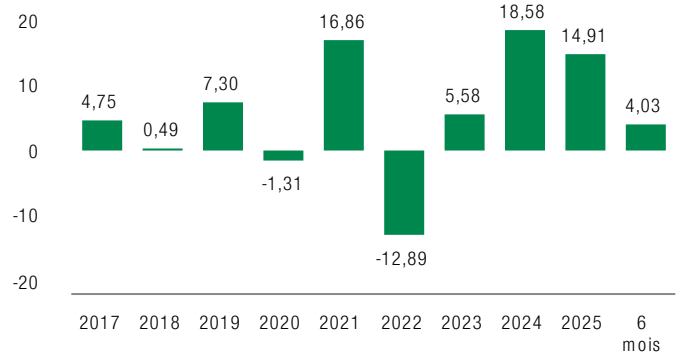
** Début des opérations en juin 2017.*

CATÉGORIE C



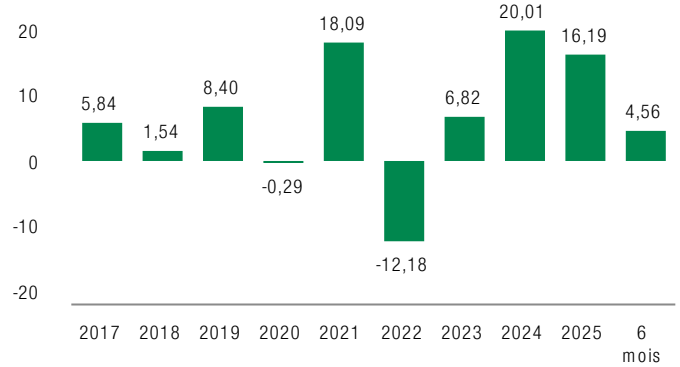
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE R



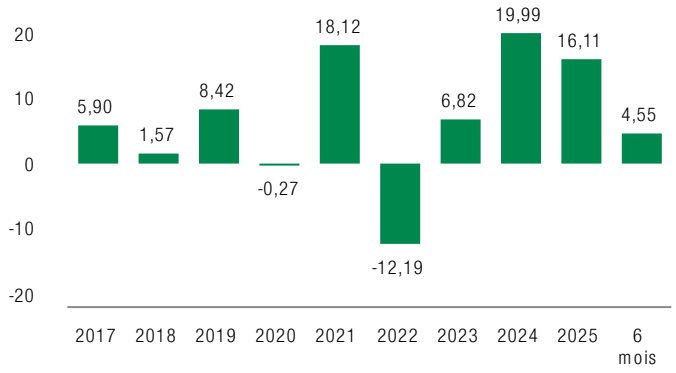
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



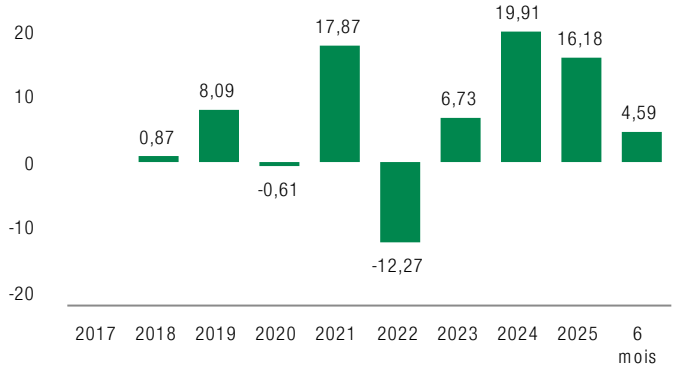
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions canadiennes	**59,6**
Produits industriels	16,5
Services financiers	9,7
Consommation courante	8,7
Matériaux	8,4
Consommation discrétionnaire	7,0
Communications	5,9
Technologies de l'information	2,4
Services publics	1,0
Obligations canadiennes	**35,9**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	33,3
Municipalités et institutions parapubliques	2,3
Sociétés	0,3
Fonds de placement	**2,2**
Fonds de placement revenu fixe*	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	97,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Total	**100,0**

** Ce Fonds investit dans Desjardins Capital Dette privée S.E.C., un Fonds géré par une partie liée.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Province de Québec, 4,450 %, 2034-09-01	10,7
2	Hydro-Québec, 3,600 %, 2033-09-01	7,4
3	Province de Québec, 3,250 %, 2032-09-01	7,2
4	Hydro-Québec, série 19, 6,500 %, 2035-02-15	5,0
5	Banque Nationale du Canada	3,5
6	Alimentation Couche-Tard	3,4
7	Power Corporation du Canada	3,3
8	Vêtements de Sport Gildan	3,2
9	Province de Québec, 4,000 %, 2035-09-01	3,0
10	Bombardier, catégorie B	3,0
11	BCE	3,0
12	iA Groupe financier	2,9
13	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,9
14	CAE	2,8
15	Dollarama	2,7
16	Redevances OR	2,7
17	Metro	2,7
18	Groupe Saputo	2,6
19	WSP Global	2,6
20	Québecor, catégorie B	2,6
21	G Mining Ventures	2,6
22	AtkinsRealis Group	2,5
23	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
24	Desjardins Capital Dette privée S.E.C.	2,2
25	CGI, catégorie A	2,0
	Total	**88,8**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou

tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire global à moyen terme FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T6, L6, I, C, R6, F, S6 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique (parts de catégorie A) affichait un rendement de 1,07 %, comparativement à -0,55 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde (rendement global), affichait un rendement de -0,61 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

À la fin de la période, le portefeuille affichait une surpondération des actions et une sous-pondération des titres à revenu fixe par rapport à son indice de référence. Ce positionnement n'a pas changé au cours de la période mobile de 12 mois.

Les placements en actions du sous-gestionnaire de portefeuille ont enregistré des rendements absolus positifs grâce à une sélection de titres dans le segment d'actions mondiales à faible volatilité productrices de revenus. Sur le plan sectoriel, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des soins de santé a contribué le plus au rendement. À l'échelle régionale, ce sont l'Amérique du Nord et les marchés développés d'Asie qui ont le plus contribué au rendement.

Les composantes de titres à revenu fixe du sous-gestionnaire de portefeuille ont généré un rendement positif. Cet effet a été partiellement contrebalancé par la couverture contre les risques de change liée au dollar canadien.

La répartition tactique de l'actif a contribué de manière favorable au rendement pendant la période, grâce aux décisions concernant le moment et l'affectation, y compris une surpondération des actions, et au positionnement sectoriel et régional.

Au cours de la période, aucun changement n'a été apporté aux objectifs de placement sous-jacents du portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille fait toujours preuve d'un optimisme prudent au sujet des actions, car à court terme, les bénéfices des entreprises restent solides et le contexte de risque est favorable. À la fin de la période, le portefeuille a maintenu la surpondération des actions.

La duration du portefeuille a augmenté légèrement et demeure sous-pondérée par rapport à l'indice de référence.

La volatilité des marchés attribuable au conflit opposant les États-Unis et Israël à l'Iran a fait bondir les prix du pétrole et a ravivé les inquiétudes au sujet de l'inflation. Le contexte commercial a par ailleurs pris une tournure plus protectionniste, notamment en raison de changements aux droits de douane américains. Les marchés boursiers ont reculé, car les primes de risque plus élevées ont entraîné une réduction des évaluations, malgré des données fondamentales solides. En outre, l'incertitude quant à la durée du conflit et ses effets sur les marchés de l'énergie a ajouté à la volatilité des marchés, même si les attentes en matière de bénéfices n'ont pratiquement pas changé. Dans le portefeuille, la sous-pondération des technologies de l'information, de la consommation courante et de la consommation discrétionnaire s'est avérée favorable.

Événements récents

Les actions mondiales ont grimpé au cours des six derniers mois, dont la période s'est terminée le 31 mars 2026. Au quatrième trimestre, elles ont progressé, affichant un troisième gain trimestriel consécutif pour terminer l'année 2025 sur une note positive, malgré la volatilité intermittente des marchés. Les marchés ont été stimulés par d'importantes dépenses en infrastructures liées à l'intelligence artificielle, de solides bénéfices des entreprises et d'un surcroît de liquidités de la Réserve fédérale américaine (Fed). L'inflation américaine est restée maîtrisée, ce qui a permis une réponse politique ferme dans un contexte de ralentissement de l'emploi. La Fed a réduit les taux d'intérêt à deux reprises pendant le trimestre, a mis fin à la politique de resserrement quantitatif et a commencé des achats de gestion des réserves pour accroître les liquidités. Sur fond économique plutôt positif, la Banque centrale européenne a gardé ses taux d'intérêt inchangés, tandis que le ralentissement de l'inflation au Royaume-Uni a incité la Banque d'Angleterre à diminuer ses taux en décembre.

Au premier trimestre de 2026, les actions mondiales ont dégringolé dans la foulée des interventions militaires américaines et israéliennes contre l'Iran. Cette opération militaire a produit un choc international dans le secteur de l'énergie, ce qui a causé la hausse brutale des prix du pétrole et a reporté l'attention sur l'inflation et les risques macroéconomiques. Le choc est survenu dans un contexte de commerce mondial plus protectionniste, marqué surtout par l'imposition par les États-Unis d'un droit de douane mondial de 10 % à la suite du rejet par la Cour suprême des mesures tarifaires prises précédemment, ce qui a assombri encore plus les perspectives économiques. En même temps, les politiques monétaires divergentes au sein de grandes économies ont fragilisé l'environnement économique de plus en plus fragmenté, où les banques centrales d'économies sensibles à l'inflation et aux fluctuations du prix de l'énergie maintiennent une position de resserrement tandis que d'autres optent avec prudence pour des mesures d'assouplissement. Même si les fondamentaux des sociétés ont tenu bon, des marchés boursiers ont liquidé des titres lorsque les multiples de valorisation ont diminué sous le poids des primes de risque plus élevées.

La persistance des risques géopolitiques, la trajectoire de l'inflation et les dynamiques changeantes des politiques façonneront probablement le rendement futur. Les hostilités en Iran ont fait planer l'incertitude quant aux prix de l'énergie. Elles risquent de maintenir la pression inflationniste et de retarder la mise en place de mesures d'assouplissement monétaire, en particulier si les prix du pétrole demeurent élevés. Simultanément, un contexte commercial plus protectionniste marqué par de nouveaux droits de douane américains pourrait nuire à la croissance mondiale et aux marges des entreprises. Les divergences régionales dans les politiques monétaires accentuent la fragmentation de l'environnement macroéconomique, au sein duquel certaines banques centrales maintiennent une position de resserrement tandis que d'autres optent avec prudence pour des mesures d'assouplissement. Ce contexte pourrait contribuer à des conditions financières plus strictes et à une volatilité accrue des actifs de risque.

Même si les fondamentaux des sociétés tiennent bon, les marchés boursiers deviennent plus sensibles aux taux d'escompte et aux primes de risque à la hausse, ce qui augmente la probabilité des mesures attribuables aux évaluations. Du point de vue du portefeuille, la principale incertitude est de savoir si le choc géopolitique actuel demeure maîtrisé ou évolue en une résistance macroéconomique plus persistante qui pourrait peser de manière plus importante sur la croissance et les attentes en matière de bénéfices.

Le contexte actuel du risque sur actions reste fondamentalement favorable, même si les risques géopolitiques et inflationnistes élevés exigent le recours à un rééquilibrage opportun en cas de détérioration accélérée de la situation au Moyen-Orient. D'un point de vue stratégique, le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier la structure sous-jacente du portefeuille. Le portefeuille maintient la surpondération des actions, ce qui met en évidence la ferme conviction du sous-gestionnaire de portefeuille, à savoir un contexte constructif à moyen terme pour ce qui est des actifs de risque, grâce à une croissance résiliente et à des bénéfices positifs. Le positionnement des titres à revenu fixe demeure positif et équilibré, dans la mesure où les risques d'inflation à court terme sont mis en regard du possible ralentissement de la croissance si le choc persiste, ce qui soutient une position prudente et souple dans l'ensemble des catégories d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L6 a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T6 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L6 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la

section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**13 099**	22 115

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,79	12,35	10,45	9,82	11,44	10,88
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,43	0,40	0,39	0,46	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77	1,00	1,08	0,08	(0,33)	1,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,69)	(0,14)	0,88	0,71	(1,23)	(0,15)
Charges	(0,15)	(0,31)	(0,29)	(0,27)	(0,29)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,13	0,98	2,07	0,91	(1,39)	0,98
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,06	0,05	0,11	0,11	0,04	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,15	0,49	—	—	0,18	0,43
remboursement de capital	0,02	—	0,05	0,10	—	0,02
Distributions totales [3]	1,23	0,54	0,16	0,21	0,22	0,45
Actif net à la fin de la période	11,69	12,79	12,35	10,45	9,82	11,44

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,59
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,56)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,07
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,90
remboursement de capital	0,02
Distributions totales [3]	0,96
Actif net à la fin de la période	9,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,47	9,28	8,22	8,06	9,83	9,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,33	0,32	0,31	0,39	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,76	0,83	0,07	(0,28)	1,00
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,51)	0,28	0,67	0,59	(1,03)	(0,13)
Charges	(0,12)	(0,23)	(0,23)	(0,22)	(0,24)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	1,14	1,59	0,75	(1,16)	0,86
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,01	0,09	0,09	0,09	0,15	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,27	0,16	—	—	0,20	0,38
remboursement de capital	—	0,29	0,43	0,44	0,25	0,21
Distributions totales [3]	0,28	0,54	0,52	0,53	0,60	0,59
Actif net à la fin de la période	9,30	9,47	9,28	8,22	8,06	9,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,59
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,55)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,90
remboursement de capital	0,11
Distributions totales [3]	1,05
Actif net à la fin de la période	9,03

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,91	12,57	10,60	9,93	11,64	11,16
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,42	0,41	0,39	0,46	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,75	1,00	1,08	0,08	(0,33)	1,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,62)	(0,17)	0,88	0,64	(1,26)	(0,10)
Charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,31	1,22	2,34	1,08	(1,16)	1,30
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,43	0,21	0,16	0,16	0,16	0,06
des dividendes	0,32	0,21	0,21	0,25	0,19	0,29
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,18	0,50	—	—	0,23	0,45
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,93	0,92	0,37	0,41	0,58	0,80
Actif net à la fin de la période	11,25	12,91	12,57	10,60	9,93	11,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,83	12,39	10,49	9,86	11,48	10,93
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,43	0,41	0,39	0,46	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77	1,00	1,08	0,08	(0,33)	1,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,66)	(0,11)	0,89	0,67	(1,33)	(0,15)
Charges	(0,15)	(0,30)	(0,28)	(0,27)	(0,28)	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,16	1,02	2,10	0,87	(1,48)	1,00
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,06	0,07	0,12	0,12	0,02	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,16	0,48	—	—	0,22	0,43
remboursement de capital	0,02	—	0,05	0,10	—	0,04
Distributions totales [3]	1,24	0,55	0,17	0,22	0,24	0,47
Actif net à la fin de la période	11,73	12,83	12,39	10,49	9,86	11,48

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,50	9,30	8,21	8,05	9,81	9,51
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,32	0,33	0,31	0,39	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,57	0,76	0,82	0,07	(0,28)	1,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,92)	(0,11)	0,48	0,53	(1,03)	(0,71)
Charges	(0,11)	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)	0,74	1,42	0,70	(1,15)	0,29
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,10	0,12	0,10	0,16	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,46	0,36	—	—	0,19	0,07
remboursement de capital	0,15	0,08	0,40	0,43	0,25	0,52
Distributions totales [3]	0,68	0,54	0,52	0,53	0,60	0,59
Actif net à la fin de la période	8,92	9,50	9,30	8,21	8,05	9,81

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,20	12,74	10,78	10,12	11,76	11,20
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,21	0,44	0,42	0,40	0,48	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,79	1,03	1,12	0,09	(0,34)	1,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,72)	(0,09)	0,89	0,65	(1,34)	(0,27)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,21	1,23	2,29	1,00	(1,34)	1,05
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,05	0,06	0,06	0,04	0,03	—
des dividendes	0,09	0,16	0,21	0,22	0,09	0,16
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,20	0,50	—	—	0,24	0,37
remboursement de capital	0,02	—	0,04	0,09	—	0,09
Distributions totales [3]	1,36	0,72	0,31	0,35	0,36	0,62
Actif net à la fin de la période	12,06	13,20	12,74	10,78	10,12	11,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,62	10,30	9,00	8,71	10,47	10,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,36	0,33	0,34	0,42	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,64	0,84	0,90	0,07	(0,30)	1,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,58)	(0,09)	0,93	0,58	(1,18)	(0,12)
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,17	0,98	2,04	0,87	(1,18)	1,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	0,06	0,04	0,04	0,08	—
des dividendes	0,06	0,16	0,18	0,19	0,21	0,13
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,95	0,33	—	—	0,18	0,40
remboursement de capital	—	0,08	0,35	0,35	0,17	0,09
Distributions totales [3]	1,05	0,63	0,57	0,58	0,64	0,62
Actif net à la fin de la période	9,75	10,62	10,30	9,00	8,71	10,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,65	11,26	9,53	8,97	10,43	9,92
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,39	0,38	0,36	0,43	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,70	0,91	0,98	0,08	(0,30)	1,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,61)	(0,30)	0,80	0,53	(1,14)	(0,35)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,20	0,85	2,01	0,83	(1,16)	0,80
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	0,05	0,03	0,02	0,02	—
des dividendes	0,08	0,16	0,20	0,20	0,08	0,10
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,05	0,42	—	—	0,21	0,37
remboursement de capital	0,03	—	0,03	0,10	—	0,04
Distributions totales [3]	1,20	0,63	0,26	0,32	0,31	0,51
Actif net à la fin de la période	10,64	11,65	11,26	9,53	8,97	10,43

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 191	6 687	5 835	5 168	5 583	7 231
Nombre de parts rachetables en circulation	358 579	523 063	472 532	494 374	568 271	632 308
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	11,69	12,79	12,35	10,45	9,82	11,44

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 409
Nombre de parts rachetables en circulation	264 228
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53
Valeur liquidative par part ($)	9,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	45	661	144	184	212	264
Nombre de parts rachetables en circulation	4 820	69 784	15 553	22 345	26 266	26 859
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	9,30	9,47	9,28	8,22	8,06	9,83

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	601
Nombre de parts rachetables en circulation	66 512
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53
Valeur liquidative par part ($)	9,03

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	51 050	78 790	110 578	111 516	102 993	120 844
Nombre de parts rachetables en circulation	4 538 941	6 103 111	8 798 700	10 521 107	10 376 096	10 384 846
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	11,25	12,91	12,57	10,60	9,93	11,64

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 697	7 306	5 926	5 558	5 478	5 127
Nombre de parts rachetables en circulation	570 977	569 448	478 323	529 925	555 628	446 536
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,19	2,20	2,20	2,21	2,21	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,19	2,20	2,20	2,21	2,21	2,22
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	11,73	12,83	12,39	10,49	9,86	11,48

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R6	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11	2	2	16	16	19
Nombre de parts rachetables en circulation	1 276	175	165	2 005	1 994	1 983
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,30	2,25	2,12	2,19	2,16	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,30	2,25	2,12	2,19	2,16	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	8,92	9,50	9,30	8,21	8,05	9,81

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 346	11 526	9 090	5 452	5 039	6 103
Nombre de parts rachetables en circulation	940 518	873 270	713 260	505 898	498 052	519 098
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,96	0,95	0,95	0,96	0,96	1,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,96	0,95	0,95	0,96	0,96	1,01
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	12,06	13,20	12,74	10,78	10,12	11,76

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S6	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	260	269	70	119	115	105
Nombre de parts rachetables en circulation	26 663	25 316	6 784	13 216	13 205	10 076
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,01	0,98	0,97	0,95	0,95	1,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,01	0,98	0,97	0,95	0,95	1,00
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	9,75	10,62	10,30	9,00	8,71	10,47

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	447	490	392	435	367	444
Nombre de parts rachetables en circulation	42 002	42 088	34 782	45 620	40 875	42 539
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,14	1,14	1,14	1,15	1,14	1,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,14	1,14	1,14	1,15	1,14	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	35,53	120,40	83,44	76,98	77,50	73,30
Valeur liquidative par part ($)	10,64	11,65	11,26	9,53	8,97	10,43

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,80 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,70 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

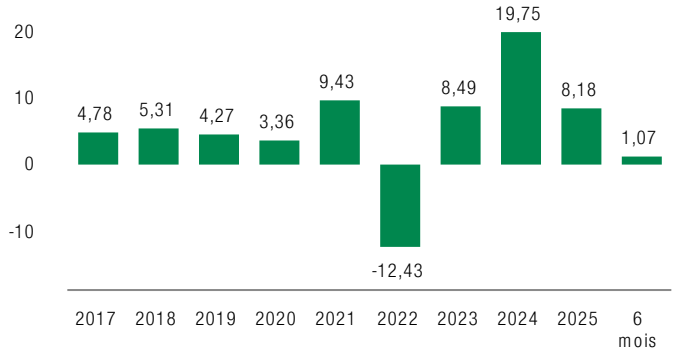
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

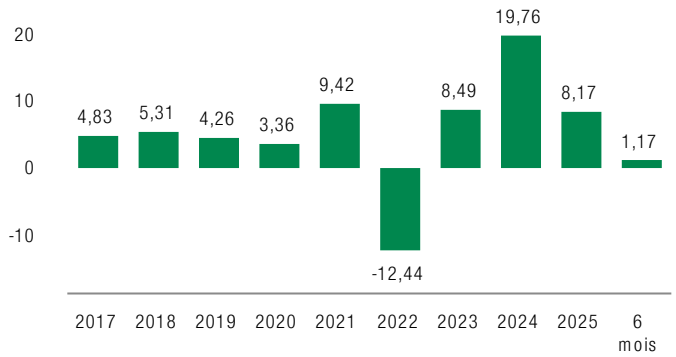
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



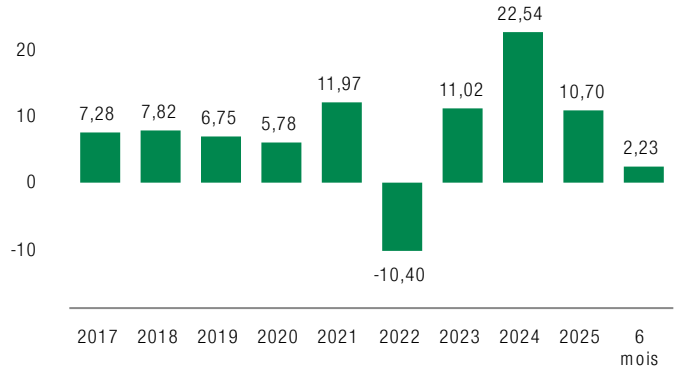
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE T6



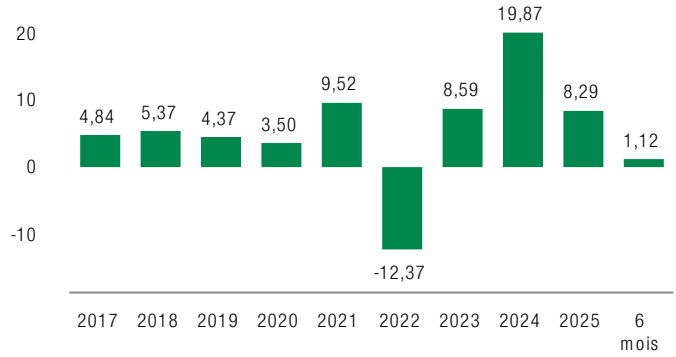
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE I



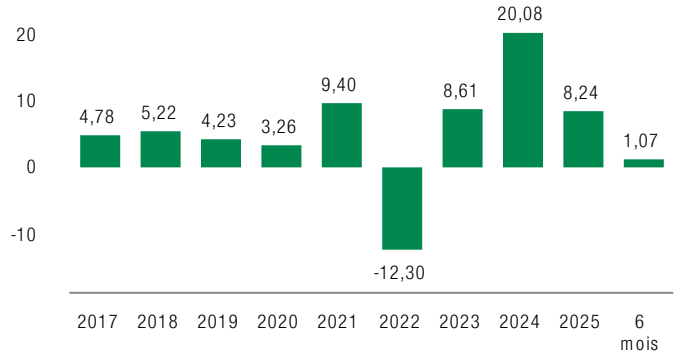
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE C



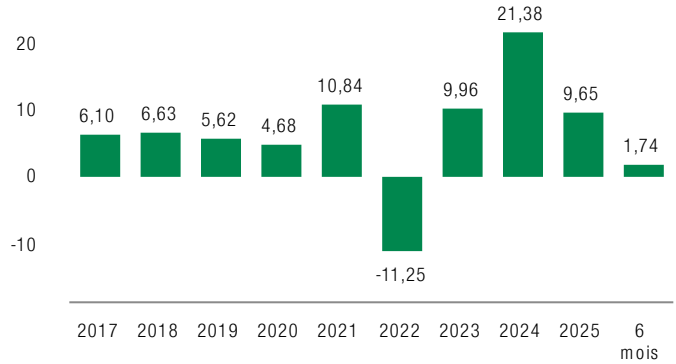
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE R6



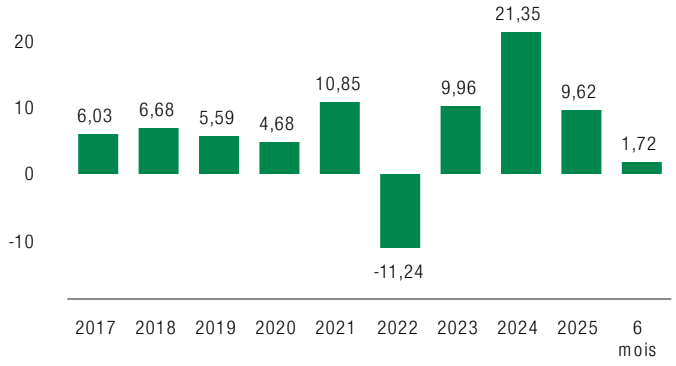
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE F



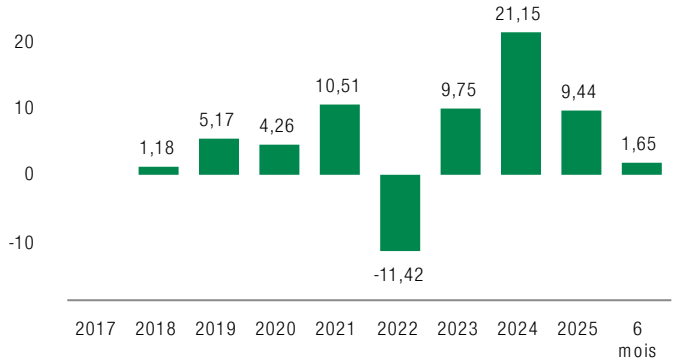
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE S6



** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**60,7**
Technologies de l'information	12,8
Services financiers	8,3
Soins de santé	7,4
Produits industriels	6,7
Consommation discrétionnaire	5,3
Titres indiciels	4,9
Communications	4,5
Consommation courante	4,2
Matériaux	2,4
Immobilier	2,1
Services publics	1,6
Énergie	0,5
Obligations canadiennes	**0,2**
Sociétés	0,2
Obligations américaines	**32,1**
Gouvernement des États-Unis	2,2
Sociétés américaines	29,9
Obligations étrangères	**3,6**
Gouvernements étrangers	0,4
Sociétés étrangères	3,2
Instruments financiers dérivés	**(0,3)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	73,7
Royaume-Uni	5,0
Canada	0,9
Autres pays *	16,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
2	iShares MSCI Emerging Markets ETF	1,6
3	Microsoft	1,6
4	Alphabet, catégorie A	1,6
5	Apple	1,4
6	ASML Holding	1,2
7	State Street Technology Select Sector SPDR ETF	1,1
8	Kroger	1,0
9	Linde	0,9
10	TJX Companies	0,9
11	Visa, catégorie A	0,9
12	Hoya	0,9
13	AT&T	0,8
14	Broadcom	0,8
15	Texas Instruments	0,8
16	Citigroup	0,8
17	Vodafone Group	0,7
18	S&P Global	0,7
19	Bristol-Myers Squibb	0,7
20	Keyence	0,7

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
21	Trane Technologies	0,7
22	McDonald's	0,7
23	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,7
24	Mercedes-Benz Group	0,7
25	Stryker	0,7
	Total	**26,3**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANT

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins Équilibré de dividendes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Équilibré de dividendes (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,74 %, comparativement à 8,40 % pour son indice de référence mixte. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

En date du 31 mars 2026, les principales surpondérations sont les secteurs des technologies de l'information et des produits industriels, secteurs qui sont à plus de 100 points de base au-dessus de leur indice respectif. Les plus importantes sous-pondérations ont été dans les secteurs des matériaux et des services financiers. Au cours de l'exercice, les secteurs de l'énergie et des technologies de l'information sont ceux qui ont le plus nui au rendement, alors que le secteur des services financiers a été celui qui a le plus favorisé le rendement.

À l'échelle canadienne, les secteurs ont terminé le premier trimestre dans une certaine disparité : les investisseurs se sont concentrés sur les actifs réels sur la base de facteurs convergents, notamment les craintes inflationnistes, les tensions géopolitiques, ainsi que les préoccupations associées aux fluctuations des devises. Le secteur de l'énergie a dominé le trimestre, avec une hausse de son indice de 30,1 %, attribuable aux tensions au Moyen-Orient et à la flambée des prix du pétrole liée au conflit en Iran. Plusieurs entreprises du secteur ont vu la valeur de leur titre augmenter de plus de 50 %. C'est notamment le cas de Cenovus Energy (59,0 %) et de Suncor Energy (52,2 %). Le secteur des matériaux affiche aussi un rendement positif de 10,9 %, toujours stimulé par les titres aurifères qui ont toutefois subi une forte volatilité, le prix de l'once d'or passant de 5 400 $ à la fin de janvier à 4 375 $ à la mi-mars, pour terminer le trimestre autour de 4 700 $. L'incertitude économique mondiale a également favorisé les secteurs des services publics, des communications et de la consommation courante, dont les indices sont en hausse de 11,2 %, 5,8 % et 3,1 %, respectivement. Tous les autres secteurs affichent un recul de la valeur de leur indice, principalement en raison de leur caractère plus cyclique. Quant au secteur des technologies de l'information, il a connu un trimestre particulièrement difficile avec un indice en baisse de 22,5 %. Malgré la croissance soutenue de la demande pour des solutions numériques, les inquiétudes à l'égard de l'intelligence artificielle continuent de nuire à la valeur des actions des entreprises de logiciels. Les investisseurs craignent une rupture rapide des modèles économiques traditionnels, ce qui a une incidence défavorable sur la valorisation.

À l'échelle canadienne, les secteurs d'activité ont affiché des résultats contrastés au premier trimestre, les investisseurs privilégiant les actifs réels en raison des craintes d'inflation, des tensions géopolitiques et de la fluctuation des devises. Le secteur de l'énergie s'est démarqué avec une progression de 30,1 %, soutenue par la hausse des prix du pétrole liée au conflit en Iran. Le secteur des matériaux a également enregistré un rendement positif de 10,9 %, malgré la volatilité des titres aurifères. Dans un contexte d'incertitude économique, les services publics, les communications et la consommation courante ont progressé, tandis que les secteurs plus cycliques, notamment les technologies de l'information, ont reculé.

Événements récents

À l'échelle canadienne, le premier trimestre de 2026 a été marqué par une forte divergence entre les secteurs. Dans un contexte dominé par les craintes d'inflation, les tensions géopolitiques et l'instabilité des devises, les investisseurs ont privilégié les actifs réels.

Les perspectives économiques demeurent difficiles à prévoir à court terme dans le climat d'incertitude actuel. Bien que certains indicateurs soutiennent encore les marchés, les risques liés à un affaiblissement de l'économie mondiale ne peuvent être ignorés. Même si, dans une certaine mesure, la conjoncture reste favorable au marché boursier canadien en raison de sa forte exposition à des entreprises des secteurs des matériaux et de l'énergie, les défis demeurent importants dans un contexte marqué, entre autres, par les tensions commerciales, la faiblesse du dollar canadien et le ralentissement économique. De plus, comme le taux d'endettement des ménages canadiens reste élevé, les entreprises dont les revenus dépendent du pouvoir d'achat des consommateurs doivent s'ajuster pour préserver leur équilibre financier.

La conjoncture exige une grande agilité. Le gestionnaire du portefeuille conservera un noyau de titres de qualité, en privilégiant ceux qui démontrent une résilience éprouvée au fil des cycles économiques. Dans ce contexte, il continuera de préconiser une approche fondée sur l'équilibre, qui lui permettra d'adapter efficacement le portefeuille aux différents environnements économiques, tout en saisissant les occasions offertes par les marchés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**4 907**	**—**

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**103 058**	85 612

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 1994	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	30,19	29,02	24,92	24,18	25,60	21,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,31	0,84	0,82	0,81	0,82	0,77
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,42	2,11	1,10	1,13	1,42	1,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,82)	0,01	3,39	(0,24)	(2,73)	2,86
Charges	(0,31)	(0,62)	(0,58)	(0,55)	(0,56)	(0,53)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,40)	2,34	4,73	1,15	(1,05)	4,16
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,04	0,20	0,25	0,32	0,27	0,25
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,70	1,01	0,37	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,74	1,21	0,62	0,32	0,27	0,25
Actif net à la fin de la période	28,22	30,19	29,02	24,92	24,18	25,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,08)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,58
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,59
Actif net à la fin de la période	9,50

Actif net par part [1]

Début des opérations en décembre 2002	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,45	7,29	6,49	6,61	7,37	6,58
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,21	0,21	0,22	0,23	0,23
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,53	0,28	0,30	0,40	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,19)	0,01	0,88	(0,04)	(0,74)	0,85
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)	0,59	1,22	0,33	(0,27)	1,23
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,05	0,06	0,07	0,07	0,07
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,20	0,26	0,10	—	—	—
remboursement de capital	0,02	0,12	0,26	0,35	0,38	0,35
Distributions totales [3]	0,22	0,43	0,42	0,42	0,45	0,42
Actif net à la fin de la période	7,17	7,45	7,29	6,49	6,61	7,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,09
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,58
remboursement de capital	0,13
Distributions totales [3]	0,72
Actif net à la fin de la période	9,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,28	12,78	10,99	10,69	11,33	9,62
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,37	0,36	0,36	0,36	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,93	0,49	0,50	0,63	0,47
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,29)	—	1,50	(0,11)	(1,19)	1,26
Charges	—	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	1,29	2,34	0,74	(0,21)	2,06
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,07	0,15	0,14	0,09	0,05	0,02
des dividendes	0,08	0,21	0,25	0,31	0,31	0,30
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,75	0,44	0,17	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,90	0,80	0,56	0,40	0,36	0,32
Actif net à la fin de la période	12,41	13,28	12,78	10,99	10,69	11,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,60	12,11	10,40	10,09	10,68	9,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,35	0,34	0,34	0,34	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,88	0,46	0,47	0,59	0,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	(0,02)	1,37	(0,17)	(1,29)	1,18
Charges	(0,12)	(0,25)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	0,96	1,94	0,42	(0,58)	1,73
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,09	0,12	0,14	0,12	0,12
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,71	0,42	0,16	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,73	0,51	0,28	0,14	0,12	0,12
Actif net à la fin de la période	11,78	12,60	12,11	10,40	10,09	10,68

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,97	7,80	6,91	7,04	7,83	6,98
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,24	0,22	0,23	0,24	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,57	0,30	0,32	0,42	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	(0,02)	1,15	(0,08)	(0,81)	1,14
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	0,64	1,52	0,32	(0,31)	1,56
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,08	0,07	0,08	0,09	0,09
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,24	0,27	0,19	—	—	—
remboursement de capital	—	0,11	0,18	0,37	0,39	0,36
Distributions totales [3]	0,26	0,46	0,44	0,45	0,48	0,45
Actif net à la fin de la période	7,65	7,97	7,80	6,91	7,04	7,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,98	12,48	10,72	10,40	10,98	9,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,36	0,35	0,35	0,35	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,91	0,47	0,49	0,61	0,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,29)	0,02	1,44	(0,21)	(1,38)	0,99
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	1,17	2,15	0,53	(0,52)	1,67
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	0,04	0,03	—	—	—
des dividendes	0,08	0,20	0,23	0,27	0,22	0,18
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,73	0,43	0,16	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,82	0,67	0,42	0,27	0,22	0,18
Actif net à la fin de la période	12,14	12,98	12,48	10,72	10,40	10,98

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,59	8,30	7,30	7,34	8,08	7,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,24	0,24	0,24	0,26	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,61	0,32	0,34	0,42	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)	(0,05)	1,07	(0,53)	(1,84)	0,89
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,72	1,56	(0,02)	(1,23)	1,39
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	0,02	0,02	—	—	—
des dividendes	0,05	0,07	0,15	0,16	0,19	0,16
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,41	0,40	0,11	—	—	—
remboursement de capital	0,03	—	0,19	0,30	0,30	0,30
Distributions totales [3]	0,50	0,49	0,47	0,46	0,49	0,46
Actif net à la fin de la période	8,08	8,59	8,30	7,30	7,34	8,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,20	12,69	10,91	10,60	11,22	9,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,37	0,36	0,36	0,36	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,92	0,48	0,50	0,62	0,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	0,02	1,51	(0,14)	(1,31)	1,22
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	1,18	2,23	0,61	(0,44)	1,90
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,04	0,03	—	—	—
des dividendes	0,09	0,20	0,24	0,28	0,24	0,20
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,74	0,44	0,16	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,83	0,68	0,43	0,28	0,24	0,20
Actif net à la fin de la période	12,34	13,20	12,69	10,91	10,60	11,22

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	92 836	163 294	162 394	152 047	163 213	187 133
Nombre de parts rachetables en circulation	3 289 634	5 409 666	5 595 897	6 102 455	6 748 557	7 308 513
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	28,22	30,19	29,02	24,92	24,18	25,60

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	58 224
Nombre de parts rachetables en circulation	6 130 835
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38
Valeur liquidative par part ($)	9,50

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	21 139	31 009	32 958	34 079	39 009	47 071
Nombre de parts rachetables en circulation	2 947 145	4 165 029	4 521 818	5 251 473	5 899 305	6 390 680
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	7,17	7,45	7,29	6,49	6,61	7,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 889
Nombre de parts rachetables en circulation	735 297
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38
Valeur liquidative par part ($)	9,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	104 421	111 679	117 299	109 555	116 250	133 242
Nombre de parts rachetables en circulation	8 412 432	8 406 771	9 181 115	9 969 732	10 869 955	11 761 326
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	12,41	13,28	12,78	10,99	10,69	11,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 778	4 162	3 469	3 112	2 704	2 494
Nombre de parts rachetables en circulation	320 563	330 239	286 360	299 244	268 025	233 584
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,99	1,98	1,97	1,95	1,95	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,99	1,98	1,97	1,95	1,95	1,99
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	11,78	12,60	12,11	10,40	10,09	10,68

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	2	2	63	64	71
Nombre de parts rachetables en circulation	219	212	200	9 135	9 124	9 113
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,07	2,05	1,97	1,95	1,96	1,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,07	2,05	1,97	1,95	1,96	1,96
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	7,65	7,97	7,80	6,91	7,04	7,83

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 246	5 645	5 383	3 802	3 180	2 292
Nombre de parts rachetables en circulation	514 552	434 837	431 424	354 735	305 627	208 711
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,86	0,86	0,86	0,85	0,85	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,86	0,86	0,86	0,85	0,85	0,96
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	12,14	12,98	12,48	10,72	10,40	10,98

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	189	121	198	273	97	1
Nombre de parts rachetables en circulation	23 422	14 142	23 913	37 455	13 220	173
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,86	0,86	0,86	0,86	0,86	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,86	0,86	0,86	0,86	0,86	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	8,08	8,59	8,30	7,30	7,34	8,08

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 042	5 213	5 019	5 138	5 171	4 926
Nombre de parts rachetables en circulation	408 442	394 901	395 475	470 884	487 732	439 173
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92	1,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	47,38	88,87	99,51	90,25	72,50	61,57
Valeur liquidative par part ($)	12,34	13,20	12,69	10,91	10,60	11,22

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Équilibré de dividendes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,65 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,55 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

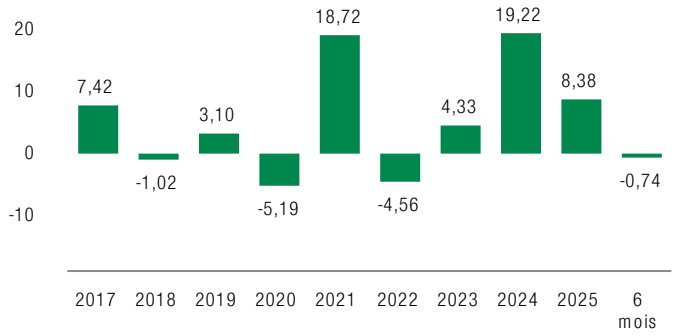
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

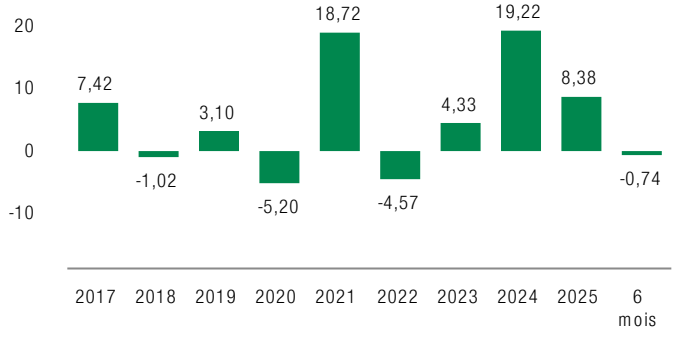
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



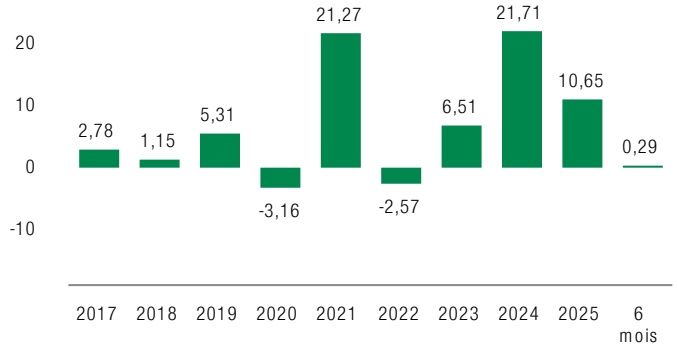
** Début des opérations en janvier 1994.*

CATÉGORIE T



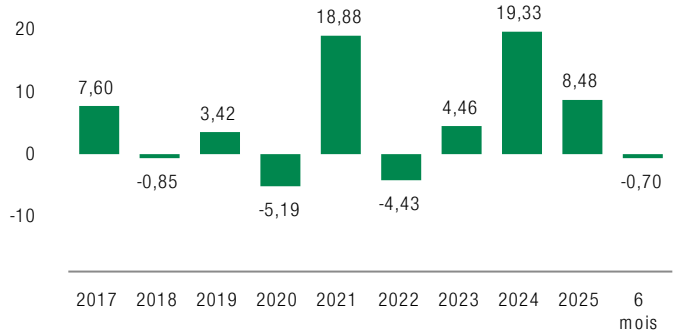
** Début des opérations en décembre 2002.*

CATÉGORIE I



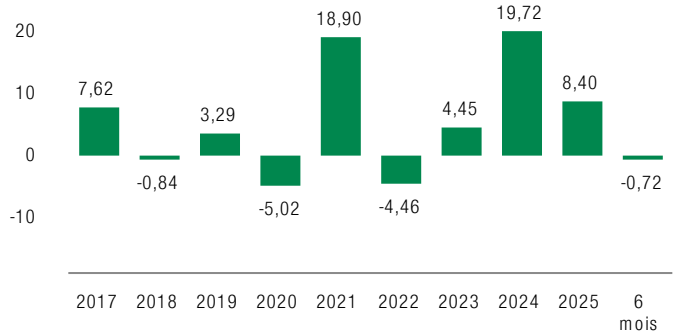
** Début des opérations en juin 2017.*

CATÉGORIE C



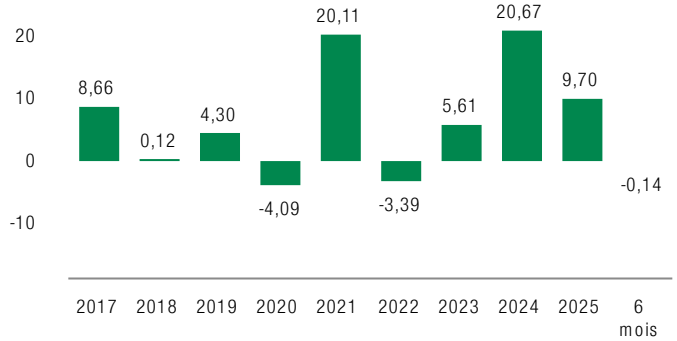
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE R



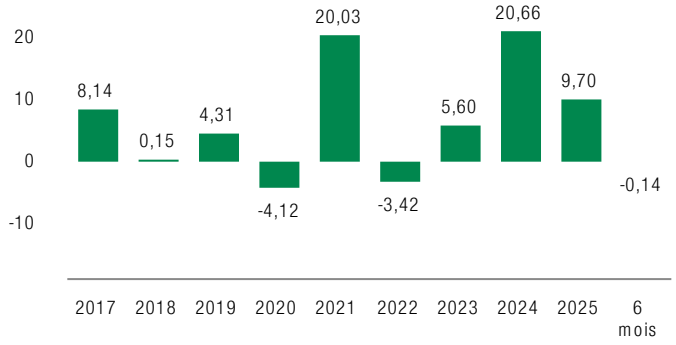
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



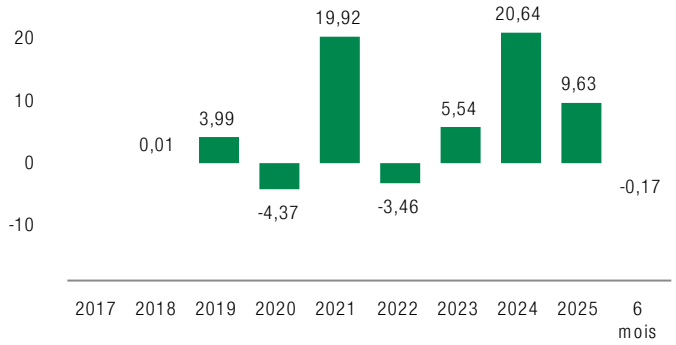
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**72,6**
Services financiers	19,2
Produits industriels	11,1
Énergie	9,1
Technologies de l'information	8,2
Matériaux	7,7
Consommation discrétionnaire	4,7
Consommation courante	4,1
Services publics	2,7
Communications	2,6
Soins de santé	2,5
Immobilier	0,7
Obligations canadiennes	**21,3**
Gouvernement du Canada	5,8
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	5,0
Municipalités et institutions parapubliques	0,7
Sociétés	9,8
Obligations américaines	**0,1**
Sociétés américaines	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	**2,3**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	**0,1**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,6**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	78,6
États-Unis	14,3
Autres pays *	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	4,0
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
3	Mines Agnico Eagle	2,9
4	Banque Nationale du Canada	2,8
5	Banque de Montréal	2,5
6	Suncor Énergie	2,3
7	Canadien Pacifique Kansas City	2,2
8	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	2,0
9	Wheaton Precious Metals	1,8
10	Waste Connections	1,7
11	TC Énergie	1,7
12	Financière Manuvie	1,5
13	Rogers Communications, catégorie B	1,5
14	Brookfield, catégorie A	1,5
15	Intact Corporation financière	1,4
16	Chartwell résidences pour retraités	1,2
17	Brookfield Asset Management, catégorie A	1,2
18	Cenovus Energy	1,2
19	Shopify, catégorie A	1,2
20	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	1,2
21	Amazon.com	1,1
22	Vêtements de Sport Gildan	1,1
23	Enbridge	1,1

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
24	Capital Power	1,1
25	Compagnies Loblaw	1,0
	Total	**44,8**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX, de l'indice composé S&P/TSX de dividendes et de l'indice S&P/TSX d'actions privilégiées (les indices) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et des indices, qui sont établis, composés et calculés par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul des indices. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité des indices ou des données comprises dans ceux-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, les indices ou les données comprises dans ceux-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Veuillez noter que l'indice de référence a été modifié afin de correspondre de façon plus détaillée aux politiques de placement du Fonds. L'indice mixte est composé comme suit :

	Jusqu'au 30 novembre 2023 (%)	Depuis le 1er décembre 2023 (%)
Indice obligataire universel FTSE Canada	17,5 %	30,0 %
Indice composé S&P/TSX de dividendes (rendement global)	72,5 %	70,0 %
Indice S&P/TSX d'actions privilégiées	10,0 %	

Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs a débuté ses activités le 23 avril 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

La surpondération des actions a contribué de manière importante au rendement depuis le début du semestre. Sur le plan de la répartition régionale, ce sont les surpondérations en Corée du Sud et en Amérique latine qui ont le plus contribué au rendement. D'un point de vue sectoriel, les surpondérations du secteur canadien de l'énergie et du secteur américain des soins de santé ont aussi contribué positivement au rendement. Par ailleurs, la sous-pondération de l'indice S&P 500 a aussi favorisé le rendement. Sur le plan obligataire, compte tenu du faible niveau des écarts de crédit, le gestionnaire de portefeuille a sous-pondéré les obligations de sociétés.

Dans le contexte de la guerre en Iran, le gestionnaire de portefeuille a fait passer la surpondération en action de près de 10 % à près de 2 %. Le but était de réduire le risque vu la forte volatilité du marché. Le gestionnaire de portefeuille attend donc un moment propice pour relever le niveau de risque et acheter à nouveau des actions lorsque la situation se sera normalisée.

La guerre en Iran découlant des bombardements des États-Unis et d'Israël et de la riposte iranienne a provoqué une baisse rapide des marchés les plus exposés au pétrole du Moyen-Orient, soit l'Asie du Sud-Est et l'Europe, auxquels le Fonds est exposé.

Événements récents

Le semestre s'est déroulé en deux temps, le déclenchement du conflit en Iran à la fin février ayant marqué le point de bascule. À la fin de 2025, l'économie mondiale était en phase d'expansion et l'inflation évoluait à la baisse, ouvrant la voie à une vague d'assouplissement monétaire et laissant entrevoir de multiples baisses de taux en 2026. Le déclenchement du conflit et la réaction de l'Iran, qui a ciblé des installations industrielles et énergétiques des pays voisins coopérant avec les États-Unis et imposé un blocus partiel du détroit d'Ormuz, ont profondément modifié le paysage. Étant donné qu'environ 20 % des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel liquéfié transitent par ce corridor stratégique, le choc d'offre qui en a résulté s'est imposé presque immédiatement aux marchés.

À l'heure actuelle, les perspectives de rendement du portefeuille sont fortement corrélées avec l'environnement géopolitique, notamment la guerre au Moyen-Orient. La durée du conflit et les messages diffusés par les dirigeants des trois pays en guerre restent les variables les plus importantes pour le futur et créent un environnement plus volatil et moins prévisible qu'en temps normal.

Parallèlement, l'incidence du choc énergétique sur l'inflation sera probablement perceptible dans les mois à venir, ce qui pourrait influencer la trajectoire des taux d'intérêt et donc, des rendements futurs du portefeuille. Il sera donc important de suivre la dynamique de transmission du choc d'offre dans l'économie. Le consommateur semble déjà plutôt fragilisé par l'augmentation du coût de la vie des dernières années. Il pourrait donc être beaucoup plus difficile pour les entreprises de transférer la facture aux consommateurs, ce qui pourrait se traduire par une diminution des marges bénéficiaires.

Finalement, les élections de mi-mandat américaines pourraient aussi créer une volatilité additionnelle. Dans l'éventualité d'un balayage républicain ou démocrate, on pourrait assister à une nouvelle vague de volatilité.

La fin de la guerre au Moyen-Orient pourrait entraîner un changement de contexte économique important qui entraînerait la réouverture du détroit d'Ormuz. Dans cette optique, le gestionnaire de portefeuille serait enclin à augmenter considérablement le risque au sein du portefeuille en augmentant la pondération en actions.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 210**	502

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

	31 MARS 2026 $
DIVIDENDES	**7 181 430**

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE I	$	$
Actif net au début de la période	11,17	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,01)	1,02
Charges	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,28	1,27
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,15	0,07
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,19	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,34	0,07
Actif net à la fin de la période	11,11	11,17

((1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE I		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 237 561	1 248 508
Nombre de parts rachetables en circulation	111 420 071	111 746 668
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	40,68	31,94
Valeur liquidative par part ($)	11,11	11,17

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**94,7**
Titres indiciels croissance	51,2
Titres indiciels revenu fixe	43,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**5,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	83,5
États-Unis	11,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions américaines	16,6
2	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	12,3
3	iShares Global Government Bond ETF	11,2
4	FNB Desjardins Indice actions internationales	9,5
5	FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	9,5
6	FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans	7,9
7	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	5,5
8	Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3
9	iShares Canadian Government Bond Index ETF	5,2
10	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	4,8
11	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	4,3
12	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	2,1
13	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	1,7
14	iShares Core S&P Small-Cap ETF	1,0
15	iShares Latin America 40 ETF	0,9
16	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	0,5
17	Franklin FTSE Japan ETF	0,5
18	Franklin FTSE South Korea ETF	0,4
19	iShares S&P MidCap 400 Value ETF	0,3
20	iShares S&P SmallCap 600 Value ETF	0,3
21	Franklin FTSE China ETF	0,2
	Total	**100,0**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial (parts de catégorie A) affichait un rendement de -5,96 %, comparativement à -0,01 % pour son indice de référence mixte. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a souffert d'une exposition défavorable tant aux actions qu'aux titres à revenu fixe. Dans la composante en actions, le rendement positif sur la période des actions internationales et de marchés émergents n'a pas pu complètement contrecarrer l'incidence négative de l'exposition aux actions américaines.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclue la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 674**	1 966

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**183 026**	156 254

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,15	10,73	9,32	8,70	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,26	0,32	0,21	0,05	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,19	0,22	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,89)	0,49	1,23	0,51	(0,97)
Charges	(0,12)	(0,24)	(0,23)	(0,21)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,70)	0,76	1,43	0,37	(1,06)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,28	0,31	0,07	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,28	0,31	0,07	—	—
Actif net à la fin de la période	10,22	11,15	10,73	9,32	8,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,93	11,34	9,63	8,79	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,27	0,34	0,21	0,05	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,20	0,23	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,91)	0,55	1,31	(0,37)	(1,22)
Charges	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,59)	1,09	1,75	(0,30)	(1,21)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,10	—	—	—
des gains en capital	0,29	0,33	0,08	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,44	0,43	0,08	—	—
Actif net à la fin de la période	10,92	11,93	11,34	9,63	8,79

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,18	10,74	9,31	8,70	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,25	0,33	0,22	0,07	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,19	0,22	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,83)	0,51	1,21	0,20	(0,60)
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,64)	0,81	1,44	0,08	(0,70)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,28	0,31	0,07	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,28	0,31	0,07	—	—
Actif net à la fin de la période	10,25	11,18	10,74	9,31	8,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,58	11,06	9,48	8,75	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,29	0,36	0,22	0,06	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,19	0,22	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)	0,20	1,29	0,50	(0,25)
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,46)	0,64	1,63	0,48	(0,30)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,08	0,05	—	—	—
des gains en capital	0,29	0,32	0,07	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,37	0,37	0,07	—	—
Actif net à la fin de la période	10,61	11,58	11,06	9,48	8,75

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,55	11,03	9,47	8,74	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,26	0,37	0,21	0,07	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,19	0,23	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,89)	(0,05)	1,27	0,36	(0,94)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,64)	0,39	1,60	0,34	(0,98)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,06	0,04	—	—	—
des gains en capital	0,28	0,32	0,08	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,34	0,36	0,08	—	—
Actif net à la fin de la période	10,59	11,55	11,03	9,47	8,74

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE A					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 873	2 450	1 407	728	439
Nombre de parts rachetables en circulation	281 051	219 731	131 040	78 141	50 438
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,24	2,24	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,24	2,24	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,03	0,04	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,51	16,82	30,93	5,18	4,17
Valeur liquidative par part ($)	10,22	11,15	10,73	9,32	8,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 667	2 449	1 409	1 064	1
Nombre de parts rachetables en circulation	244 119	205 227	124 286	110 582	100
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,03	0,04	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,51	16,82	30,93	5,18	4,17
Valeur liquidative par part ($)	10,92	11,93	11,34	9,63	8,79

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE C					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 328	1 474	1 134	1 445	280
Nombre de parts rachetables en circulation	129 607	131 840	105 533	155 185	32 207
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,07	2,07	2,07	2,18	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,07	2,07	2,07	2,18	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,03	0,04	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,51	16,82	30,93	5,18	4,17
Valeur liquidative par part ($)	10,25	11,18	10,74	9,31	8,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE F					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	638	1 038	1 089	726	483
Nombre de parts rachetables en circulation	60 167	89 692	98 437	76 538	55 157
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,00	1,01	1,00	1,02	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,00	1,01	1,00	1,02	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,03	0,04	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,51	16,82	30,93	5,18	4,17
Valeur liquidative par part ($)	10,61	11,58	11,06	9,48	8,75

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE D					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	50	43	55	21	12
Nombre de parts rachetables en circulation	4 730	3 686	4 959	2 190	1 385
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,03	0,04	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	5,51	16,82	30,93	5,18	4,17
Valeur liquidative par part ($)	10,59	11,55	11,03	9,47	8,74

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,79 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,69 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

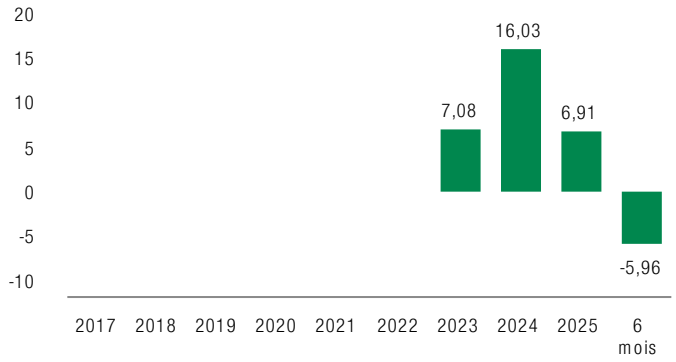
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

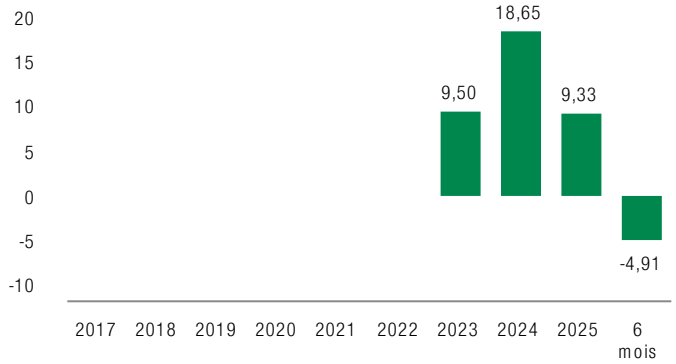
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



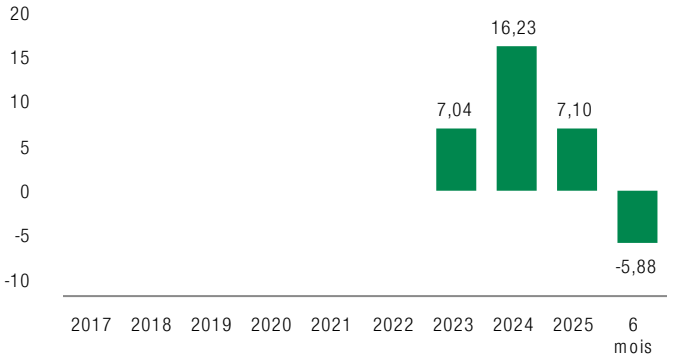
* *Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE I



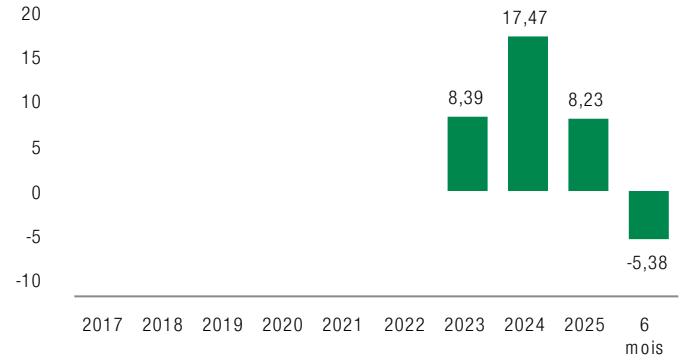
* *Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE C



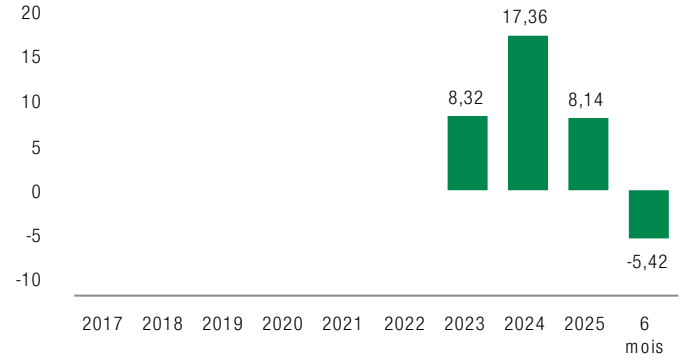
* *Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE F



* *Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE D



* *Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,3**
Fonds de placement croissance	52,7
Fonds de placement revenu fixe	46,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
États-Unis	32,6
Allemagne	7,3
Supranationale	6,3
Royaume-Uni	5,2
Canada	2,4
Autres pays *	41,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	46,6
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	26,5
3	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	26,2
4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Veuillez noter que l'indice de référence a été modifié afin de correspondre de façon plus détaillée aux politiques de placement du Fonds. L'indice mixte est composé comme suit :

	Jusqu'au 30 septembre 2025 (%)	Depuis le 1er octobre 2025 (%)
Indice Bloomberg MSCI Obligations vertes (couvert CAD)	45,0 %	
Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert CAD)		45,0 %
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	55,0 %	55,0 %

Fonds Desjardins Croissance de dividendes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Croissance de dividendes (parts de catégorie A) affichait un rendement de -7,27 %, comparativement à 10,43 % pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, ce sont principalement les secteurs, le style et le positionnement par catégorie d'actifs qui ont nui au rendement du portefeuille, dans un marché fortement concentré et dominé par des facteurs macroéconomiques. En ce qui concerne les actions, une sous-pondération des secteurs liés aux produits de base, en particulier l'énergie et les matériaux, a le plus plombé le rendement. Au Canada et ailleurs dans le monde, les marchés ont profité de la hausse vertigineuse des prix du pétrole et de l'or, liée à des bouleversements géopolitiques et à des contraintes d'approvisionnement. À l'opposé de son indice de référence, le portefeuille n'en a pas tiré parti, du fait de son évitement méthodique des producteurs de matières premières plus risqués. Cette sous-pondération met en évidence la préférence certaine du sous-gestionnaire de portefeuille pour des entreprises de grande qualité disposant de données fondamentales durables et qui sont peu sensibles aux prix volatils des produits de base. Même si les titres comme ceux de Franco-Nevada Corporation et d'autres positions d'entreprises en infrastructure énergétique ont enregistré de solides rendements absolus, ils n'ont pas suivi la cadence de l'indice de référence, fortement exposé à des titres reposant sur l'exploration et les produits de base.

La surpondération des actions de grande qualité à plus long terme, en particulier les titres d'entreprises de logiciels, de services professionnels et certains titres du secteur des soins de santé, a aussi nui au rendement. De rapides rotations macroéconomiques et des inquiétudes concernant la perturbation par l'intelligence artificielle (IA) des modèles d'affaires en place ont porté atteinte aux secteurs, ce qui a mené à des compressions généralisées malgré des données fondamentales opérationnelles solides. Ce positionnement révèle une approche économique, sociale et de gouvernance (ESG) intégrée d'excellence, qui met l'accent sur une gouvernance efficace, des positions de marché stables, un solide ancrage dans le cadre réglementaire ainsi que des coûts de conversion élevés. Cette approche exclut toutefois les modèles d'affaires de faible qualité ou à risque élevé qui ont connu d'excellents résultats, sans satisfaire aux critères d'investissement ou d'ESG du sous-gestionnaire de portefeuille.

Les titres à revenu fixe du portefeuille ont obtenu en général un rendement conforme à son indice de référence ou légèrement mieux que celui-ci, en raison d'une sélection de titres favorable et du positionnement sur la courbe des taux. Par contre, les rendements neutres des obligations n'ont pas permis de compenser le rendement inférieur de la composante en actions. Malgré des répercussions à court terme, les titres à revenu fixe du portefeuille sont positionnés de façon à obtenir des résultats solides à long terme et ajustés au risque.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille n'a apporté aucun changement important à la répartition globale de l'actif du portefeuille, ce qui préserve les objectifs de placement stratégiques, en dépit de la forte volatilité géopolitique et des marchés. Le sous-gestionnaire de portefeuille reste convaincu dans la qualité et les fondamentaux à long terme des titres du portefeuille. Il est persuadé que le choc des marchés causé par le secteur de l'énergie est, dans l'ensemble, cyclique et n'est pas symptomatique d'un changement permanent dans le régime économique ou des marchés.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a tout de même apporté des changements sur le plan des secteurs et des titres. Pour ce qui est des actions canadiennes, aucune position n'a été établie ni entièrement liquidée. Cependant, le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit les positions qui se négociaient au-delà des mesures d'évaluation à long terme, tandis que le produit a été réinvesti dans des titres qui lui inspirent confiance et qui faisaient l'objet de ventes massives, comme Open Text Corporation, Shopify, Thomson Reuters, Constellation Software et Waste Connections. En ce qui a trait aux actions américaines et mondiales, Becton Dickinson a été liquidée à la suite de la perte de confiance du sous-gestionnaire de portefeuille dans la gestion par la société de sa stratégie d'affectation des capitaux. Par ailleurs, les positions dans Capital One Financial Corporation et NVIDIA Corporation ont été établies à mesure que des occasions se présentaient à la suite d'un déséquilibre sur les marchés et de la diversification de l'exposition de l'IA dans la chaîne de valeur. Le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé certaines positions dans des actions internationales et des marchés émergents, en raison de valeurs décevantes, et a renforcé les positions de sociétés affichant une croissance structurelle forte, une meilleure gouvernance ou des cours intéressants.

La composante en titres à revenu fixe a maintenu une répartition prudente, puisque le sous-gestionnaire de portefeuille a misé sur la sélection des titres et l'optimisation de la courbe des taux tout en participant à certaines émissions offrant des rendements supérieurs ajustés au risque.

Le sous-gestionnaire de portefeuille tient compte des considérations ESG lors de la création et de la sélection des titres, grâce à un processus d'investissement ascendant fondamental. Les changements apportés au portefeuille rendent compte des évaluations continues portant sur la qualité de la gouvernance, l'affectation disciplinée des capitaux, la viabilité à long terme et la gestion du risque. Le sous-gestionnaire de portefeuille n'a pas recours aux objectifs d'incidence ni aux mandats d'exclusion, mais dialogue avec les sociétés du portefeuille et prend des décisions disciplinées en matière d'affectation des capitaux. Entre autres, il a vendu des positions lorsque les ratios risque-rendement ou les attentes relatives à la gérance ne cadraient plus avec les objectifs du portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a discuté avec les sociétés des technologies et de logiciels de la gouvernance de l'IA, de l'intégrité des données, de la conformité à la réglementation et du déploiement éthique, étant donné que ces problèmes gagnent progressivement en complexité, même s'il y a un renforcement de l'avantage concurrentiel de l'IA.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a l'intention de discuter avec les sociétés en portefeuille des normes du travail, de la confidentialité des données, de la surveillance du risque de l'IA et des pratiques de gouvernance, ce qui renforcera son engagement à la création d'une valeur à long terme responsable.

Au cours de la période, les marchés boursiers ont connu une volatilité accrue sur fond de tensions géopolitiques et de nouvelles économiques et politiques mondiales divergentes. Ces dynamiques ont modelé les attentes en matière de politique monétaire et budgétaire, de bénéfices des entreprises, d'inflation et d'évolution des taux de change. Au début de 2026, les conditions géopolitiques, plutôt que les données fondamentales économiques, ont dicté le rendement des marchés, en raison de la montée des hostilités en Iran qui a grandement bouleversé l'approvisionnement en énergie. Les prix du pétrole ont grimpé en flèche en raison des problèmes de transport par le détroit d'Ormuz, ce qui ajoute des pressions inflationnistes dans un contexte de croissance mondiale déjà fragile. Ce choc dans l'offre de l'énergie a stimulé la volatilité des marchés et les signaux contradictoires de l'administration américaine sont venus compliquer davantage les perspectives politiques.

Événements récents

Au quatrième trimestre de 2025, les marchés boursiers ont poursuivi leur progression pour venir couronner un excellent exercice. Les actions canadiennes ont affiché parmi les meilleurs rendements à l'échelle mondiale, grâce à des gains importants réalisés dans les secteurs des matériaux et des services financiers. Les marchés internationaux, en dehors des États-Unis, ont aussi enregistré d'excellents rendements, les marchés émergents et développés (sauf les États-Unis) affichant des rendements d'environ 5 %. Les actions américaines ont obtenu un rendement inférieur sur une base relative, même si elles ont enregistré des bénéfices.

Les secteurs dominants sont le miroir de ces dynamiques régionales divergentes. Dans les marchés développés, le secteur des soins de santé s'est fortement redressé lorsque les préoccupations réglementaires au sujet du prix des médicaments se sont atténuées. Au Canada, les sociétés aurifères et métallurgiques ont favorisé le rendement, tandis que l'enthousiasme constant des géants des technologies de l'information envers tout ce qui touche l'IA a propulsé les marchés émergents. Le secteur des services financiers a aussi grandement contribué au rendement du

marché boursier à l'échelle internationale. Inversement, les secteurs défensifs, dont la consommation courante et l'immobilier, ont généralement tiré de l'arrière.

Au premier trimestre de 2026, les marchés boursiers mondiaux ont obtenu des résultats nuancés, les investisseurs devant composer avec des tensions géopolitiques accrues, l'incertitude macroéconomique et des changements technologiques rapides. Le rendement s'est fortement dispersé, illustrant des différences marquées entre les bénéficiaires de ces dynamiques et les entreprises plus vulnérables.

La pondération plus élevée du marché canadien au secteur de l'énergie a été favorable, puisqu'il a profité de la flambée des prix du pétrole attribuable au conflit en Iran et aux problèmes d'approvisionnement qui en découlent (causés par les perturbations du transport dans le détroit d'Ormuz). À l'opposé, les actions des marchés développés, hormis les États-Unis, ont obtenu un rendement plus modéré, l'indice MSCI EAEO chutant de 1,9 % en dollars américains, ce qui est lié à sa faible exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux.

Le sous-gestionnaire de portefeuille croit que les conditions actuelles reviendront à la normale un jour, comme cela a été le cas lors des chocs antérieurs du côté des produits de base, surtout ceux qui ne sont pas mus par des données fondamentales sous-jacentes. Les conflits prolongés ont tendance à offrir un avantage limité, ce qui devrait mener à une certaine forme de désescalade à court terme. Entretemps, le contexte géopolitique a offert des possibilités intéressantes aux investisseurs à long terme afin qu'ils investissent de manière plus sélective.

Les banques centrales demeurent prudentes. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur à 3,75 %. Les marchés s'attendent désormais à peu ou pas d'assouplissement, jusqu'à ce qu'il soit démontré que les pressions inflationnistes s'atténuent et que la croissance ralentit. La Banque du Canada a, elle aussi, gardé ses taux inchangés, puisque les prix du pétrole plus élevés pourraient faire grimper l'inflation. Les taux demeureront stables à moins que les conditions économiques s'affaiblissent nettement. La Banque centrale européenne a maintenu une position plus ferme, insistant sur le risque d'attentes d'inflation sans ancrage et indiquant que la politique restrictive pourrait durer plus longtemps.

Les marchés des obligations étaient généralement optimistes, quoique les écarts de crédit se sont resserrés à un niveau jamais vu. Les principaux risques sont des tensions grandissantes dans les marchés du crédit privés ainsi que le déficit financier américain élevé et grandissant, qui pourraient accroître la volatilité des marchés au fil du temps.

Les négociations à venir sur l'Accord Canada–États-Unis–Mexique plongent les marchés canadiens dans l'incertitude. Quoique la renégociation d'une prolongation semble être le scénario le plus probable, des scénarios moins optimistes prolongeraient le sentiment d'incertitude et pèseraient sur les investissements et la croissance.

Le sous-gestionnaire de portefeuille ne prévoit pas d'apporter de changement important au positionnement stratégique du portefeuille dans les prochains mois. Étant donné l'exacerbation de l'incertitude et de la volatilité, il continue à miser sur le rendement à long terme et la création de valeur. Le sous-gestionnaire de portefeuille continuera de privilégier les entreprises ayant un avantage concurrentiel majeur qui les abritera des bouleversements tout en favorisant le maintien des investissements et les améliorations de la part de marché dans des conditions de marché plus difficiles.

Comme indiqué à la modification n° 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n° 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,34 % et des frais d'administration fixes de 0,17 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
COMMISSIONS VERSÉES	**70**	11 591

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**81 338**	71 140

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2009	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	34,83	29,75	24,60	21,67	25,01	19,29
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,30	0,74	0,61	0,48	0,53	0,57
Gains (pertes) réalisé(e)s	9,76	12,02	2,08	1,01	1,11	2,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(12,70)	(7,05)	3,26	2,40	(4,40)	3,60
Charges	(0,37)	(0,68)	(0,58)	(0,52)	(0,55)	(0,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(3,01)	5,03	5,37	3,37	(3,31)	5,84
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,13	—	—	—	—	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,25	0,37	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,13	—	0,25	0,37	—	0,05
Actif net à la fin de la période	32,17	34,83	29,75	24,60	21,67	25,01

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,90
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,22)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,04
Actif net à la fin de la période	9,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2009	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,50	9,70	8,59	8,07	10,16	8,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,23	0,20	0,17	0,21	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,89	3,78	0,70	0,36	0,44	0,92
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,65)	(2,21)	1,12	0,94	(1,63)	1,54
Charges	(0,11)	(0,21)	(0,20)	(0,19)	(0,22)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,78)	1,59	1,82	1,28	(1,20)	2,48
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,02	0,01	—	—	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,09	0,14	—	—
remboursement de capital	0,41	0,77	0,62	0,57	0,81	0,72
Distributions totales [3]	0,41	0,79	0,72	0,71	0,81	0,75
Actif net à la fin de la période	9,35	10,50	9,70	8,59	8,07	10,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,85
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,24)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,39)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,33
Distributions totales [3]	0,34
Actif net à la fin de la période	9,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2011	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	23,86	23,89	19,64	17,36	19,98	15,39
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,50	0,48	0,39	0,43	0,46
Gains (pertes) réalisé(e)s	6,64	8,46	1,67	0,81	0,88	1,75
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(9,50)	(4,40)	2,68	2,03	(3,63)	2,90
Charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,77)	4,55	4,82	3,22	(2,34)	5,09
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,05	0,02	0,01	0,01	0,03
des dividendes	0,16	0,33	0,32	0,47	0,34	0,40
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	3,87	3,75	0,20	0,30	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	4,03	4,13	0,54	0,78	0,35	0,43
Actif net à la fin de la période	18,22	23,86	23,89	19,64	17,36	19,98

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	20,73	17,70	14,63	12,88	14,85	11,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,44	0,36	0,29	0,32	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	5,79	7,15	1,24	0,60	0,66	1,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,24)	(4,20)	1,91	1,11	(2,64)	2,12
Charges	(0,21)	(0,39)	(0,33)	(0,30)	(0,32)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,47)	3,00	3,18	1,70	(1,98)	3,47
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,01	—	—	—	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,15	0,22	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,07	0,01	0,15	0,22	—	0,04
Actif net à la fin de la période	19,16	20,73	17,70	14,63	12,88	14,85

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,97	8,28	7,32	6,87	8,65	7,19
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,20	0,17	0,15	0,18	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,47	3,22	0,60	0,31	0,37	0,78
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,09)	(2,44)	1,01	0,77	(1,45)	1,29
Charges	(0,09)	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,63)	0,80	1,62	1,07	(1,08)	2,10
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,02	0,01	—	—	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,08	0,12	—	—
remboursement de capital	0,35	0,65	0,52	0,49	0,70	0,61
Distributions totales [3]	0,35	0,67	0,61	0,61	0,70	0,64
Actif net à la fin de la période	7,99	8,97	8,28	7,32	6,87	8,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,35	18,11	14,92	13,14	15,11	11,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,45	0,36	0,30	0,32	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	5,95	7,34	1,26	0,62	0,67	1,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,53)	(4,29)	1,96	0,78	(2,83)	1,92
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,14)	(0,13)	(0,15)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,47)	3,33	3,44	1,57	(1,99)	3,45
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,24	0,10	0,15	0,20	0,13	0,13
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,15	0,23	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,24	0,10	0,30	0,43	0,13	0,13
Actif net à la fin de la période	19,70	21,35	18,11	14,92	13,14	15,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,31	9,40	8,21	7,62	9,47	7,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,22	0,19	0,17	0,20	0,23
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,84	3,68	0,68	0,35	0,38	0,86
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,57)	(1,98)	0,98	0,82	(1,97)	1,38
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,67)	1,83	1,77	1,27	(1,48)	2,37
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	0,14	0,12	0,09	0,11	0,13
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,08	0,13	—	—
remboursement de capital	0,35	0,62	0,49	0,45	0,65	0,56
Distributions totales [3]	0,40	0,76	0,69	0,67	0,76	0,69
Actif net à la fin de la période	9,24	10,31	9,40	8,21	7,62	9,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,25	15,48	12,76	11,27	12,97	9,97
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,39	0,32	0,25	0,28	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	5,09	6,28	1,08	0,52	0,57	1,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(6,37)	(3,62)	1,67	1,15	(2,35)	1,82
Charges	(0,09)	(0,16)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,20)	2,89	2,93	1,79	(1,64)	3,10
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,20	0,07	0,12	0,18	0,10	0,11
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,13	0,19	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,07	0,25	0,37	0,10	0,11
Actif net à la fin de la période	16,83	18,25	15,48	12,76	11,27	12,97

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,16	12,73	10,46	9,27	10,60	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,26	0,24	0,26	0,22	0,23	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,26	5,06	0,89	0,43	0,46	1,03
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(5,47)	(4,63)	1,36	0,84	(2,36)	(1,23)
Charges	(0,02)	(0,01)	—	—	(0,01)	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,97)	0,66	2,51	1,49	(1,68)	(0,08)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	0,02	0,02	0,01	—
des dividendes	—	0,04	0,16	0,27	0,12	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,11	0,16	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,04	0,29	0,45	0,13	—
Actif net à la fin de la période	14,19	15,16	12,73	10,46	9,27	10,60

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	64 531	134 565	120 879	100 571	92 816	114 160
Nombre de parts rachetables en circulation	2 005 820	3 864 032	4 062 653	4 087 679	4 282 498	4 564 472
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,09	2,09	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,09	2,09	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	32,17	34,83	29,75	24,60	21,67	25,01

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	52 242
Nombre de parts rachetables en circulation	5 416 681
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84
Valeur liquidative par part ($)	9,64

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 418	8 372	9 022	8 561	8 661	12 559
Nombre de parts rachetables en circulation	579 416	797 292	930 093	997 232	1 073 580	1 236 557
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,09	2,09	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,09	2,09	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	9,35	10,50	9,70	8,59	8,07	10,16

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 739
Nombre de parts rachetables en circulation	185 799
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84
Valeur liquidative par part ($)	9,36

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10	225 772	653 287	584 429	578 008	568 063
Nombre de parts rachetables en circulation	522	9 464 289	27 349 929	29 763 812	33 290 026	28 436 719
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	18,22	23,86	23,89	19,64	17,36	19,98

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 111	14 584	13 271	13 330	9 076	10 699
Nombre de parts rachetables en circulation	631 995	703 468	749 593	911 038	704 736	720 488
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,02	2,02	2,02	2,01	2,07	2,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,02	2,02	2,02	2,01	2,07	2,06
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	19,16	20,73	17,70	14,63	12,88	14,85

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	166	187	272	422	409	521
Nombre de parts rachetables en circulation	20 815	20 801	32 860	57 588	59 489	60 263
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,06	2,05	2,02	2,02	2,07	2,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,06	2,05	2,02	2,02	2,07	2,07
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	7,99	8,97	8,28	7,32	6,87	8,65

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7 889	7 414	6 258	8 671	3 994	3 564
Nombre de parts rachetables en circulation	400 499	347 190	345 640	581 305	303 924	235 853
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,83	0,83	0,83	0,83	0,93	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,83	0,83	0,83	0,83	0,93	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	19,70	21,35	18,11	14,92	13,14	15,11

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	122	136	348	398	372	30
Nombre de parts rachetables en circulation	13 244	13 233	37 062	48 519	48 807	3 201
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84	0,84	0,84	0,84	0,94	1,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84	0,84	0,84	0,84	0,94	1,00
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	9,24	10,31	9,40	8,21	7,62	9,47

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 152	6 641	5 855	4 847	4 040	4 019
Nombre de parts rachetables en circulation	365 460	363 855	378 132	379 777	358 373	309 985
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,94	0,94	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,94	0,94	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	16,83	18,25	15,48	12,76	11,27	12,97

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8	9	22 656	15 705	10 743	2 351
Nombre de parts rachetables en circulation	564	564	1 780 107	1 501 445	1 158 728	221 863
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,19	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,19	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,04	0,01	0,01	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,84	24,95	12,20	8,78	20,43	16,12
Valeur liquidative par part ($)	14,19	15,16	12,73	10,46	9,27	10,60

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Croissance de dividendes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,65 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,55 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

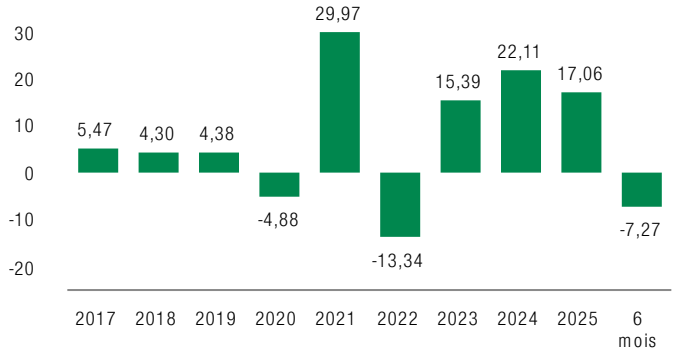
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

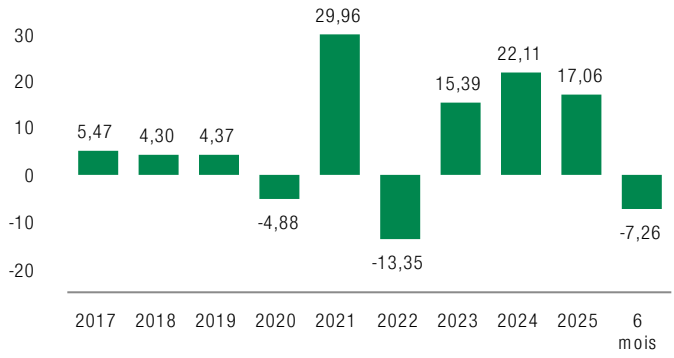
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



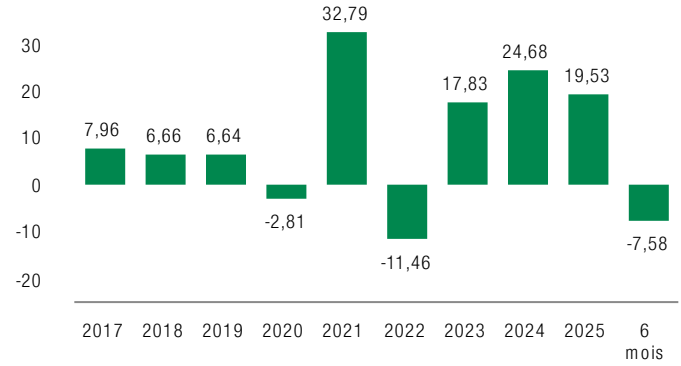
** Début des opérations en janvier 2009.*

CATÉGORIE T



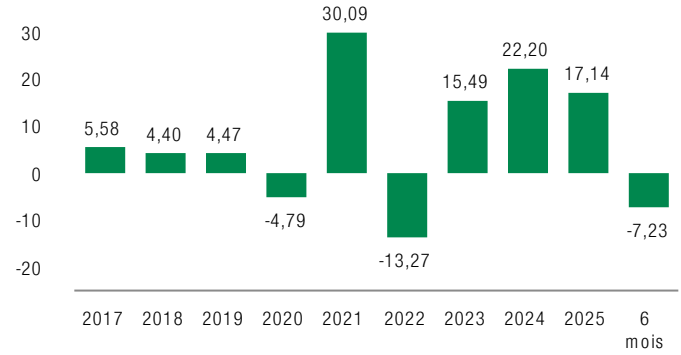
** Début des opérations en janvier 2009.*

CATÉGORIE I



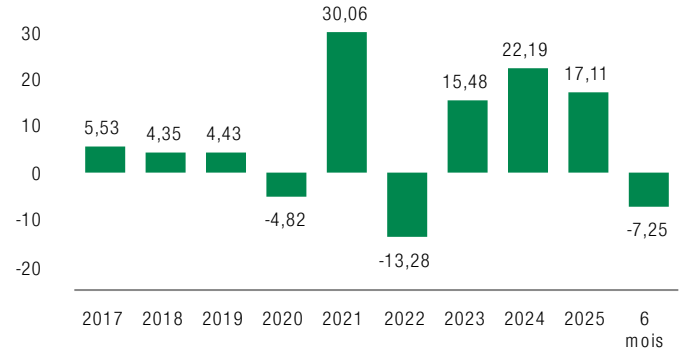
** Début des opérations en novembre 2011.*

CATÉGORIE C



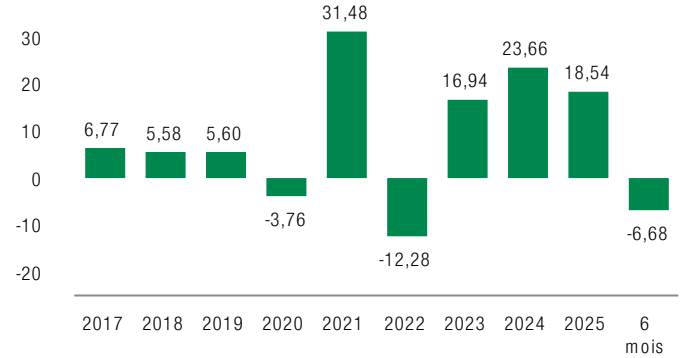
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE R



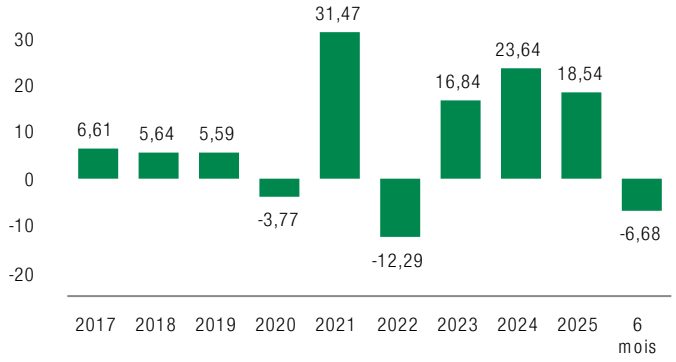
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



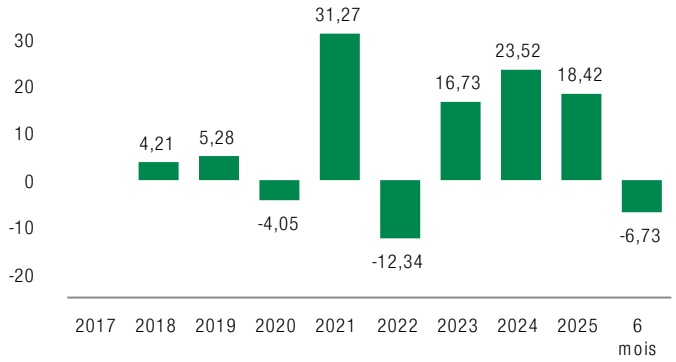
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S



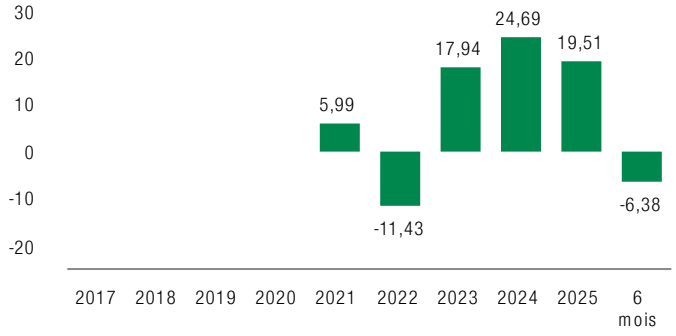
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,2**
Produits industriels	25,8
Services financiers	24,4
Technologies de l'information	17,6
Énergie	8,6
Consommation courante	6,8
Consommation discrétionnaire	5,5
Matériaux	4,4
Soins de santé	3,3
Immobilier	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	93,2
Autres pays *	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Toronto-Dominion	5,8
2	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,6
3	Brookfield, catégorie A	5,0
4	Shopify, catégorie A	4,7
5	Banque de Montréal	3,8
6	Open Text	3,6
7	TC Énergie	3,5
8	Constellation Software	3,3
9	Pembina Pipeline	3,0
10	Waste Connections	3,0
11	Alimentation Couche-Tard	2,9
12	Banque Nationale du Canada	2,8
13	Thomson Reuters	2,7
14	Intact Corporation financière	2,7
15	RB Global	2,6
16	Franco-Nevada	2,6
17	CAE	2,5
18	AtkinsRealis Group	2,2
19	TFI International	2,2
20	Tourmaline Oil	2,1
21	EQB	2,1
22	Definity Financial	2,1
23	Vêtements de Sport Gildan	2,1
24	Premium Brands Holdings	2,0
25	Stantec	2,0
	Total	**76,9**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (parts de catégorie A) affichait un rendement de 6,96 %, comparativement à 12,14 % pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX de dividendes (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

En date du 31 mars 2026, les principaux secteurs surpondérés ont été les services publics et les soins de santé. Les sous-pondérations les plus importantes ont été dans les secteurs des matériaux et des produits industriels. Au cours de l'exercice, ces deux secteurs sont ceux qui ont eu la plus grande incidence sur la faiblesse du rendement, alors que les secteurs de l'énergie et des services publics sont ceux ayant le plus contribué au rendement.

Les changements notables concernant la répartition sectorielle sont les suivants : la surpondération des services publics a été augmentée de 184 à 349 points de base, alors que celle du secteur des technologies de l'information est passée de 354 à 56 points de base. Ces changements s'expliquent dans le contexte des marchés actuels. Le premier trimestre s'est soldé par un rendement sectoriel variable. Les investisseurs ont favorisé les actifs réels, en effectuant des placements principalement dans l'énergie et les matériaux, alors que les services publics, les communications et la consommation courante ont aussi progressé. À l'inverse, les secteurs cycliques ont reculé, particulièrement les technologies de l'information, dont le rendement a été affaibli par les craintes entourant l'intelligence artificielle et ses effets potentiels sur les modèles d'affaires traditionnels.

Au premier trimestre de 2026, les multiples d'évaluation ont légèrement diminué dans un contexte de volatilité accrue, d'incertitude géopolitique et en raison du statu quo de la Fed. Le S&P/TSX se négociait à environ 16,0x de bénéfices prévisionnels, contre 16,7x trois mois plus tôt, tandis que le S&P 500 est passé de 21,1 x à 19,4 x. Malgré ce repli, les prévisions de bénéfice par action n'ont pas encore été revues à la baisse : les analystes anticipent toujours une croissance d'environ 20,5 % au Canada et de 16,9 % aux États-Unis.

Événements récents

À l'échelle canadienne, le premier trimestre de 2026 a été marqué par une forte divergence entre les secteurs. Dans un contexte dominé par les craintes d'inflation, les tensions géopolitiques et l'instabilité des devises, les investisseurs ont privilégié les actifs réels. Le secteur de l'énergie s'est nettement démarqué, profitant de la hausse du prix du pétrole causée par le conflit en Iran, ce qui a fortement soutenu plusieurs titres majeurs. Les matériaux ont aussi enregistré un bon rendement, principalement grâce aux sociétés aurifères, et ce, malgré une grande volatilité du prix de l'or durant le trimestre. Les secteurs défensifs, notamment les services publics, les télécommunications et la consommation courante, ont également bénéficié de l'incertitude mondiale. À l'inverse, les secteurs plus cycliques ont généralement reculé. Les technologies de l'information ont particulièrement fait mauvaise figure, les investisseurs demeurant prudents face aux répercussions potentielles de l'intelligence artificielle sur les modèles d'affaires et la valorisation des entreprises de logiciels.

Parmi les facteurs à surveiller au cours des prochains mois, les décisions de l'administration Trump demeurent centrales, puisque l'annulation par la Cour suprême américaine des droits de douane imposés en vertu de l'*International Emergency Economic Powers Act* (IEEPA), suivie du recours à l'article 122 de la *Trade Act* de 1974 pour instaurer une surtaxe temporaire sur les importations, entretient un climat d'incertitude influant sur la croissance, l'inflation et le commerce mondial. Le contexte géopolitique reste également déterminant : la guerre en Iran a fait bondir les prix de l'énergie, accentué la volatilité financière et compliqué la lecture des perspectives économiques. Dans ce cadre, les banques centrales, dont la Banque du Canada, privilégient la prudence et maintiennent une posture attentiste, afin de bien évaluer l'effet du choc dans le secteur pétrolier sur l'inflation et l'activité. L'évolution de la consommation et du marché du travail demeurera donc un test clé de la résilience économique nord-américaine. Il faudra aussi suivre de près la révision de l'ACEUM prévue en juillet 2026, qui pourrait raviver plusieurs irritants commerciaux et freiner les décisions d'investissement. Au Canada, l'orientation des politiques publiques vers davantage d'investissements en capital et en défense pourrait soutenir l'activité à moyen terme, si leur mise en œuvre se concrétise. Enfin, la diversification des marchés d'exportation vers l'Europe et l'Asie ainsi que la vigueur des produits de base, notamment l'énergie et les minéraux critiques, resteront des thèmes structurants.

Plus que jamais, la conjoncture exige une grande agilité. Le gestionnaire du portefeuille conservera un noyau de titres de qualité, en privilégiant ceux qui démontrent une résilience éprouvée au fil des cycles économiques. Dans ce contexte, il continuera de préconiser une approche fondée sur l'équilibre, qui lui permettra d'adapter efficacement le portefeuille aux différents environnements économiques, tout en saisissant les occasions offertes par les marchés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,32 % et des frais d'administration fixes de 0,17 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Le 27 mars 2026, le gestionnaire a modifié les stratégies de placement du Fonds afin d'ajuster le seuil maximal applicable aux investissements dans des titres étrangers, qui a été augmenté de 15 % à 30 %.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,48	1,43

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
COMMISSIONS VERSÉES	**3 783**	241

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**6 383**	4 567

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,69	14,66	12,01	11,87	11,83	9,68
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,51	0,50	0,51	0,47	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,65	1,32	1,21	0,87	1,08	(0,26)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,25	0,73	1,45	(0,69)	(1,82)	2,46
Charges	(0,16)	(0,30)	(0,29)	(0,27)	(0,27)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,97	2,26	2,87	0,42	(0,54)	2,32
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,21	0,20	0,24	0,15	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,21	0,20	0,24	0,15	0,15
Actif net à la fin de la période	17,69	16,69	14,66	12,01	11,87	11,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,20
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,64
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,06
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,09
Actif net à la fin de la période	10,57

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,01	8,43	7,37	7,75	8,26	7,24
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,29	0,29	0,33	0,32	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,35	0,74	0,72	0,55	0,72	(0,19)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,33	0,83	(0,54)	(0,99)	1,75
Charges	(0,08)	(0,17)	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,25	1,19	1,67	0,17	(0,13)	1,64
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,12	0,12	0,16	0,13	0,09
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,02	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,30	0,54	0,51	0,49	0,54	0,55
Distributions totales [3]	0,35	0,66	0,63	0,65	0,67	0,64
Actif net à la fin de la période	9,28	9,01	8,43	7,37	7,75	8,26

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,39
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,82
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,11
remboursement de capital	0,19
Distributions totales [3]	0,33
Actif net à la fin de la période	10,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,58	14,55	11,92	11,79	11,78	9,64
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,51	0,49	0,51	0,44	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,65	1,31	1,20	0,86	1,07	(0,26)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,43	0,71	1,43	(0,64)	(0,67)	2,45
Charges	—	(0,01)	(0,01)	(0,01)	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,31	2,52	3,11	0,72	0,84	2,55
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	0,01	0,03	0,01	—
des dividendes	0,22	0,47	0,48	0,47	0,44	0,38
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,31	0,48	0,49	0,50	0,45	0,38
Actif net à la fin de la période	17,57	16,58	14,55	11,92	11,79	11,78

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,20	14,23	11,66	11,52	11,49	9,41
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,50	0,48	0,50	0,44	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,64	1,28	1,17	0,84	1,04	(0,25)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,42	0,72	1,44	(0,62)	(0,93)	2,34
Charges	(0,15)	(0,29)	(0,27)	(0,26)	(0,26)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,14	2,21	2,82	0,46	0,29	2,22
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,21	0,20	0,23	0,16	0,14
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,21	0,20	0,23	0,16	0,14
Actif net à la fin de la période	17,17	16,20	14,23	11,66	11,52	11,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,10	8,51	7,44	7,82	8,31	7,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,29	0,30	0,33	0,31	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,35	0,74	0,72	0,55	0,73	(0,19)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,19	0,39	0,95	(0,44)	(0,69)	1,64
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,58	1,26	1,81	0,28	0,18	1,56
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,04	0,13	0,15	0,17	0,14	0,10
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,23	0,54	0,49	0,49	0,54	0,54
Distributions totales [3]	0,35	0,67	0,64	0,66	0,68	0,64
Actif net à la fin de la période	9,41	9,10	8,51	7,44	7,82	8,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,28	14,31	11,73	11,59	11,55	9,46
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,50	0,49	0,49	0,45	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,64	1,29	1,18	0,85	1,05	(0,25)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,40	0,64	1,38	(0,56)	(1,77)	2,40
Charges	(0,07)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,20	2,31	2,93	0,67	(0,39)	2,39
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,14	0,39	0,37	0,39	0,29	0,28
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,23	0,39	0,37	0,39	0,29	0,28
Actif net à la fin de la période	17,26	16,28	14,31	11,73	11,59	11,55

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,18	9,42	8,13	8,44	8,88	7,69
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,32	0,22	0,39	0,33	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,40	0,83	0,68	0,59	0,79	(0,20)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,25	0,43	0,85	(1,89)	(0,79)	1,87
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,75	1,50	1,67	(0,99)	0,24	1,86
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,10	0,24	0,25	0,31	0,24	0,19
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,06	—	—	—	—	—
remboursement de capital	0,24	0,50	0,45	0,40	0,48	0,49
Distributions totales [3]	0,40	0,74	0,70	0,71	0,72	0,68
Actif net à la fin de la période	10,53	10,18	9,42	8,13	8,44	8,88

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,33	12,56	10,30	10,20	10,16	8,29
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,20	0,44	0,42	0,44	0,40	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,57	1,15	1,03	0,75	0,93	(0,23)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,34	1,03	1,33	(0,38)	(1,55)	1,81
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,05	2,51	2,67	0,70	(0,33)	1,78
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,14	0,30	0,31	0,36	0,25	0,18
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,30	0,31	0,36	0,25	0,18
Actif net à la fin de la période	15,18	14,33	12,56	10,30	10,20	10,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,02	13,17	10,78	10,62	10,54	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,46	0,45	0,48	0,44	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,58	1,19	1,10	0,78	0,96	(0,25)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,59	0,62	1,26	(1,04)	(1,90)	0,02
Charges	—	(0,01)	(0,01)	(0,01)	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,36	2,26	2,80	0,21	(0,50)	(0,04)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	0,01	0,04	0,04	—
des dividendes	0,08	0,43	0,41	0,37	0,29	0,10
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,43	0,42	0,41	0,33	0,10
Actif net à la fin de la période	16,01	15,02	13,17	10,78	10,62	10,54

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 689	8 007	6 459	5 587	6 245	3 531
Nombre de parts rachetables en circulation	265 106	479 657	440 432	465 077	526 227	298 590
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,84	1,90	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,84	1,90	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	17,69	16,69	14,66	12,01	11,87	11,83

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 486
Nombre de parts rachetables en circulation	424 232
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39
Valeur liquidative par part ($)	10,57

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	33	333	404	346	236	104
Nombre de parts rachetables en circulation	3 563	37 024	47 884	46 892	30 412	12 550
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,84	1,90	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,84	1,90	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	9,28	9,01	8,43	7,37	7,75	8,26

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	66
Nombre de parts rachetables en circulation	6 381
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39
Valeur liquidative par part ($)	10,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	402 216	392 594	289 034	275 846	298 423	415 626
Nombre de parts rachetables en circulation	22 894 238	23 680 133	19 869 601	23 136 429	25 318 646	35 287 603
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	17,57	16,58	14,55	11,92	11,79	11,78

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 453	1 649	1 432	1 316	1 417	1 564
Nombre de parts rachetables en circulation	84 664	101 810	100 630	112 851	122 995	136 157
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,80	1,85	2,04	2,04	2,10	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,80	1,85	2,04	2,04	2,10	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	17,17	16,20	14,23	11,66	11,52	11,49

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	140	131	154	162	172
Nombre de parts rachetables en circulation	224	15 365	15 342	20 731	20 707	20 684
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,68	1,73	1,91	1,91	1,96	1,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,68	1,73	1,91	1,91	1,96	1,97
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	9,41	9,10	8,51	7,44	7,82	8,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	993	762	749	622	749	464
Nombre de parts rachetables en circulation	57 525	46 840	52 343	53 063	64 613	40 183
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,76	0,76	0,82	0,81	0,91	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,76	0,76	0,82	0,81	0,91	0,96
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	17,26	16,28	14,31	11,73	11,59	11,55

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	228	220	203	140	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	21 644	21 625	21 588	17 180	169	157
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,78	0,78	0,84	0,84	0,94	1,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,78	0,78	0,84	0,84	0,94	1,00
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	10,53	10,18	9,42	8,13	8,44	8,88

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	786	630	273	316	529	337
Nombre de parts rachetables en circulation	51 782	43 975	21 724	30 724	51 886	33 196
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,75	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,75	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	15,18	14,33	12,56	10,30	10,20	10,16

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	4 701	3 155	2 039	893	225
Nombre de parts rachetables en circulation	117	313 055	239 514	189 096	84 058	21 373
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,18	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,18	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,04	0,03	0,03	0,01	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	32,39	68,29	52,23	45,01	13,35	95,16
Valeur liquidative par part ($)	16,01	15,02	13,17	10,78	10,62	10,54

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,48 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,38 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

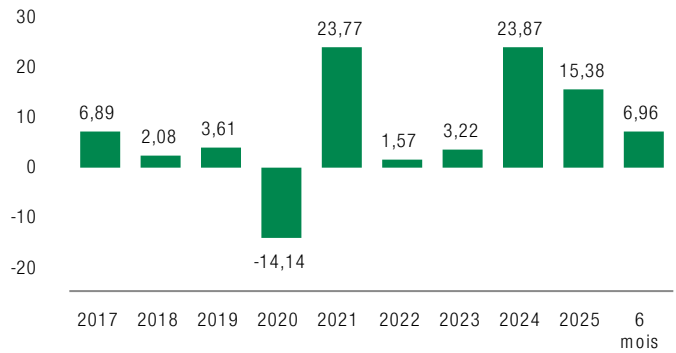
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

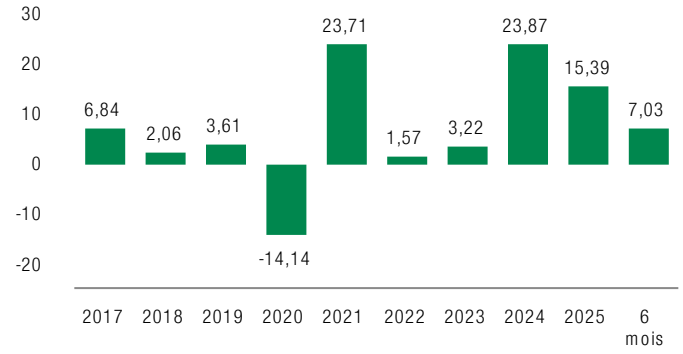
CATÉGORIE A



** Début des opérations en octobre 2013.*

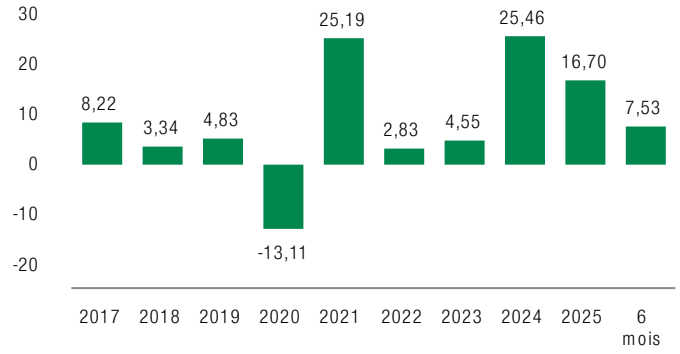
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES DE REVENU

CATÉGORIE T



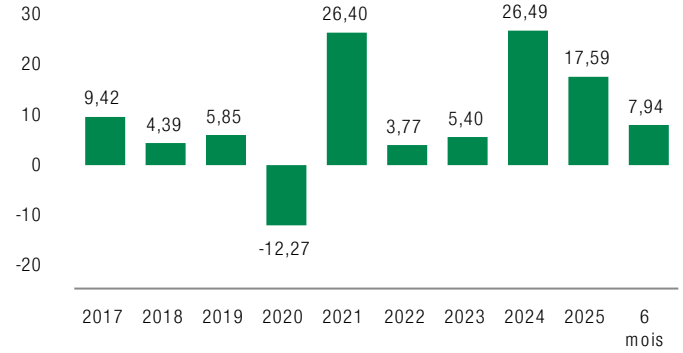
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE F



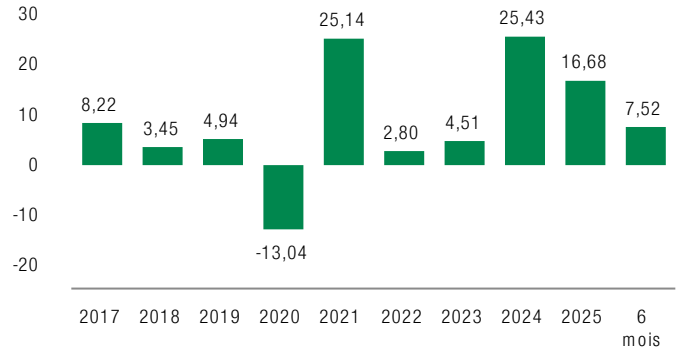
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE I



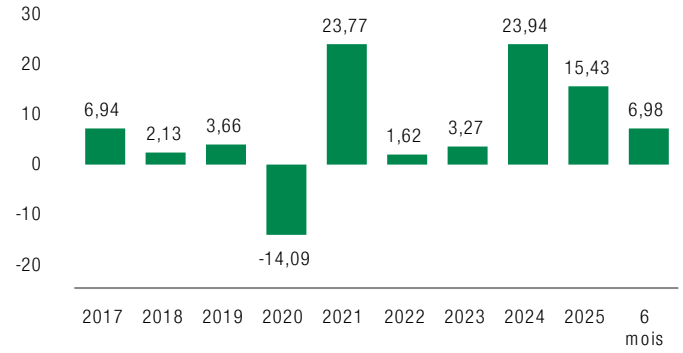
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE S



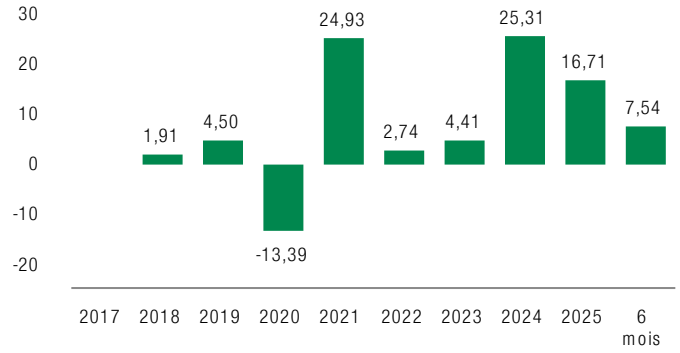
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE C



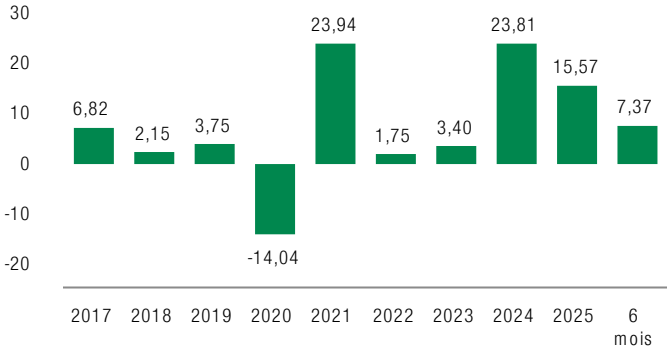
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



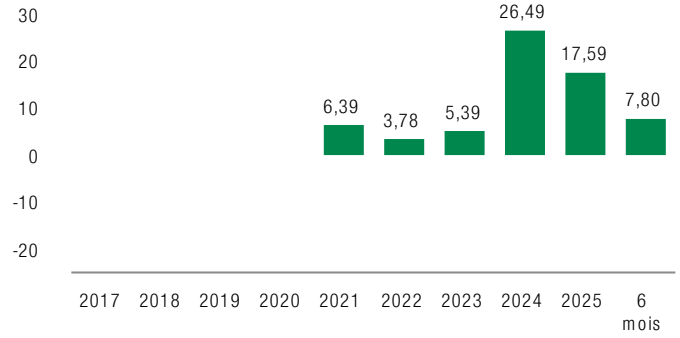
** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE R



** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**96,9**
Services financiers	34,2
Énergie	21,0
Produits industriels	9,2
Matériaux	7,7
Services publics	7,6
Consommation courante	3,7
Consommation discrétionnaire	3,4
Communications	3,1
Soins de santé	2,7
Technologies de l'information	2,4
Immobilier	1,6
Titres indiciels	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	89,0
États-Unis	6,5
Autres pays *	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	7,8
2	Banque Toronto-Dominion	6,2
3	Suncor Énergie	5,2
4	Canadian Natural Resources	3,9
5	Enbridge	3,8
6	Banque de Montréal	3,7
7	TC Énergie	3,3
8	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
9	Financière Manuvie	3,0
10	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9
11	Mines Agnico Eagle	2,5
12	Fortis	2,2
13	Banque Scotia	2,2
14	Canadien Pacifique Kansas City	2,0
15	Cenovus Energy	1,9
16	Banque Nationale du Canada	1,7
17	Keyera	1,5
18	Brookfield Renewable Partners	1,5
19	Waste Connections	1,4
20	Wheaton Precious Metals	1,4
21	BCE	1,3
22	Brookfield Infrastructure Partners	1,3
23	Chartwell résidences pour retraités	1,2
24	Brookfield, catégorie A	1,2
25	Vêtements de Sport Gildan	1,2
	Total	**67,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX de dividendes (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps

perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Actions canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions canadiennes (parts de catégorie A) affichait un rendement de 5,63 %, comparativement à 10,43 % pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au 31 mars 2026, le portefeuille affichait une surpondération des secteurs des soins de santé, des services financiers et de la consommation courante. En revanche, les secteurs des matériaux, des communications et des services publics étaient sous-pondérés. Le secteur qui a le plus contribué au rendement est celui des technologies de l'information (hausse de 28,9 points de base). À l'inverse, le secteur qui a le plus nui au rendement est celui des produits industriels (baisse de 57,4 points de base).

La pondération de la majorité des secteurs qui faisaient l'objet d'une surpondération ou sous-pondération au 31 décembre 2025 n'a pas changé au 31 mars 2026. Cependant, la part de liquidités du portefeuille a diminué significativement, passant de 2,94 % à 0,88 %, ce qui reflète la surpondération renforcée des secteurs de la consommation discrétionnaire et des produits industriels.

Au Canada, les différents secteurs ont affiché des résultats contrastés au premier trimestre, les investisseurs privilégiant les actifs réels en raison des craintes liées à l'inflation, aux tensions géopolitiques et aux fluctuations des devises. Le secteur de l'énergie est celui qui a le plus contribué au rendement, son indice affichant une hausse de 30,1 % en raison de la hausse des prix du pétrole liée au conflit en Iran. Le secteur des matériaux a aussi enregistré un rendement positif (10,9 %), malgré la forte volatilité du prix de l'or. Les secteurs des services publics, des télécommunications et de la consommation courante ont profité de l'incertitude économique. À l'inverse, les secteurs cycliques, notamment celui des technologies de l'information, ont affiché une baisse marquée, pénalisés par les inquiétudes concernant l'intelligence artificielle et les valorisations.

Événements récents

Au Canada, les différents secteurs ont affiché des résultats inégaux au premier trimestre. Les investisseurs ont privilégié les actifs réels en raison des craintes liées à l'inflation, aux tensions géopolitiques et aux fluctuations des devises. Le secteur de l'énergie a enregistré les meilleurs rendements, son indice affichant une hausse de 30,1 %, en raison des tensions au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole liée au conflit en Iran. Plusieurs sociétés du secteur ont vu le cours de leur action augmenter de plus de 50 %, comme Cenovus Energy (59,0 %) et Suncor Energy (52,2 %). Le secteur des matériaux a aussi affiché un rendement positif (10,9 %), porté par les titres aurifères, même si le prix de l'or a beaucoup fluctué pendant le trimestre. L'incertitude économique mondiale a aussi favorisé les secteurs des services publics, des télécommunications et de la consommation courante, leurs indices ayant affiché une hausse de 11,2 %, 5,8 % et 3,1 %, respectivement. En revanche, tous les autres secteurs ont reculé, principalement en raison de leur caractère plus cyclique. Le secteur des technologies de l'information a connu un trimestre particulièrement difficile, son indice affichant une baisse de 22,5 %. Malgré la croissance soutenue de la demande en solutions numériques, les inquiétudes à l'égard de l'intelligence artificielle continuent de peser sur les actions des sociétés de logiciels. Les investisseurs craignent une rupture rapide des modèles économiques traditionnels, ce qui a une incidence défavorable sur les valorisations.

Les perspectives économiques demeurent difficiles à prévoir à court terme dans le climat d'incertitude actuel. Même si certains indicateurs soutiennent encore les marchés, les risques d'affaiblissement de l'économie mondiale ne peuvent être ignorés. Même s'il bénéficie de sa forte exposition à des sociétés des secteurs des matériaux et de l'énergie, le marché boursier canadien continue de devoir relever des défis importants, notamment les tensions commerciales, la faiblesse du dollar canadien et le ralentissement économique. De plus, comme le taux d'endettement des ménages canadiens reste élevé, les sociétés dont les revenus dépendent du pouvoir d'achat des consommateurs doivent s'ajuster pour préserver leur équilibre financier.

La conjoncture exige une grande agilité. Le Fonds reste investi principalement dans un ensemble de titres de qualité, le gestionnaire de portefeuille privilégiant ceux qui ont fait preuve de résilience à travers les cycles économiques. Le Fonds conserve son approche équilibrée, qui lui permet de s'adapter efficacement aux différents environnements économiques tout en saisissant les occasions qui se présentent sur les marchés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,30 % et des frais d'administration fixes de 0,17 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	1,48	1,43

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
COMMISSIONS VERSÉES	**132 603**	148 703

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**83 650**	35 987

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,75	11,12	8,99	9,34	11,38	9,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,29	0,29	0,28	0,29	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,07	2,20	0,86	0,23	0,47	1,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,55)	0,04	1,29	0,32	(1,19)	0,64
Charges	(0,12)	(0,23)	(0,23)	(0,21)	(0,25)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,53	2,30	2,21	0,62	(0,68)	2,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,06	0,09	0,09	0,14	0,14	0,09
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,78	0,61	—	0,80	1,23	0,44
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,84	0,70	0,09	0,94	1,37	0,53
Actif net à la fin de la période	11,58	12,75	11,12	8,99	9,34	11,38

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,82
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,27)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,56
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	1,40
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	1,45
Actif net à la fin de la période	9,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,87	11,24	9,09	9,50	11,60	9,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,29	0,29	0,29	0,29	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,06	2,21	0,86	0,23	0,47	1,51
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,41)	0,01	1,31	0,28	(1,08)	0,59
Charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,77	2,49	2,44	0,79	(0,34)	2,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,37	0,31	0,30	0,38	0,39	0,25
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,80	0,63	—	0,82	1,26	0,45
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,17	0,94	0,30	1,20	1,65	0,70
Actif net à la fin de la période	11,49	12,87	11,24	9,09	9,50	11,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,84	11,19	9,05	9,39	11,44	9,80
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,30	0,29	0,29	0,30	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,07	2,23	0,86	0,23	0,47	1,51
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	0,19	1,32	0,35	(1,34)	0,51
Charges	(0,12)	(0,23)	(0,22)	(0,21)	(0,24)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,63	2,49	2,25	0,66	(0,81)	2,08
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	0,09	0,10	0,14	0,14	0,08
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,78	0,61	—	0,80	1,24	0,44
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,83	0,70	0,10	0,94	1,38	0,52
Actif net à la fin de la période	11,69	12,84	11,19	9,05	9,39	11,44

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,14	11,45	9,24	9,59	11,60	9,95
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,30	0,29	0,29	0,32	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,08	2,26	0,88	0,24	0,47	1,52
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	0,06	1,36	0,30	(2,00)	0,40
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,09)	(0,12)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,71	2,51	2,42	0,74	(1,33)	2,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,17	0,21	0,20	0,25	0,20	0,21
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,87	0,63	—	0,82	1,26	0,45
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,04	0,84	0,20	1,07	1,46	0,66
Actif net à la fin de la période	11,85	13,14	11,45	9,24	9,59	11,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,41	10,80	8,74	9,06	11,03	9,46
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,28	0,28	0,28	0,28	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,03	2,14	0,83	0,22	0,45	1,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,33)	0,08	1,29	0,35	(1,24)	0,54
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,12)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,78	2,40	2,29	0,75	(0,63)	2,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,17	0,19	0,20	0,24	0,24	0,18
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,73	0,59	—	0,76	1,19	0,42
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,90	0,78	0,20	1,00	1,43	0,60
Actif net à la fin de la période	11,22	12,41	10,80	8,74	9,06	11,03

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE W	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,96	12,08	9,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,14	0,32	0,31	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,16	2,40	0,93	0,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,44)	0,15	1,44	(0,10)
Charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,84	2,85	2,66	0,42
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,28	0,24	0,25	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	1,94	0,66	—	0,84
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,22	0,90	0,25	0,90
Actif net à la fin de la période	12,57	13,96	12,08	9,71

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	57 703	82 550	73 497	66 462	70 388	82 939
Nombre de parts rachetables en circulation	4 982 922	6 472 405	6 611 795	7 392 976	7 533 734	7 286 865
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,84	1,89	2,09	2,09	2,14	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,84	1,89	2,09	2,09	2,14	2,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,15	0,19	0,15	0,16	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44	220,82	258,10	197,57	210,19	214,01
Valeur liquidative par part ($)	11,58	12,75	11,12	8,99	9,34	11,38

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	31 727
Nombre de parts rachetables en circulation	3 460 742
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44
Valeur liquidative par part ($)	9,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 154 403	2 091 368	2 401 707	2 168 192	2 077 794	2 619 149
Nombre de parts rachetables en circulation	187 553 297	162 441 480	213 648 947	238 425 882	218 670 718	225 774 320
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,15	0,19	0,15	0,16	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44	220,82	258,10	197,57	210,19	214,01
Valeur liquidative par part ($)	11,49	12,87	11,24	9,09	9,50	11,60

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 414	1 243	724	652	707	677
Nombre de parts rachetables en circulation	121 005	96 787	64 697	72 010	75 231	59 183
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,80	1,86	2,05	2,04	2,10	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,80	1,86	2,05	2,04	2,10	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,15	0,19	0,15	0,16	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44	220,82	258,10	197,57	210,19	214,01
Valeur liquidative par part ($)	11,69	12,84	11,19	9,05	9,39	11,44

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 671	2 552	2 067	1 402	1 553	590
Nombre de parts rachetables en circulation	309 695	194 217	180 553	151 693	161 951	50 887
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,78	0,78	0,84	0,83	0,93	0,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,78	0,78	0,84	0,83	0,93	0,93
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,15	0,19	0,15	0,16	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44	220,82	258,10	197,57	210,19	214,01
Valeur liquidative par part ($)	11,85	13,14	11,45	9,24	9,59	11,60

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 440	5 108	4 085	3 714	3 773	3 790
Nombre de parts rachetables en circulation	484 905	411 671	378 057	425 063	416 225	343 650
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,75	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,75	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,15	0,19	0,15	0,16	0,20
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44	220,82	258,10	197,57	210,19	214,01
Valeur liquidative par part ($)	11,22	12,41	10,80	8,74	9,06	11,03

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	124 068	131 940	84 826	51 203
Nombre de parts rachetables en circulation	9 872 890	9 454 216	7 022 182	5 274 495
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,18	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,18	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,15	0,19	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	113,44	220,82	258,10	197,57
Valeur liquidative par part ($)	12,57	13,96	12,08	9,71

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions canadiennes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,48 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,38 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

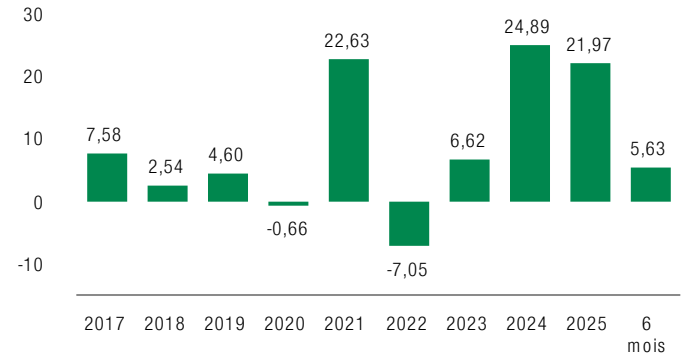
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

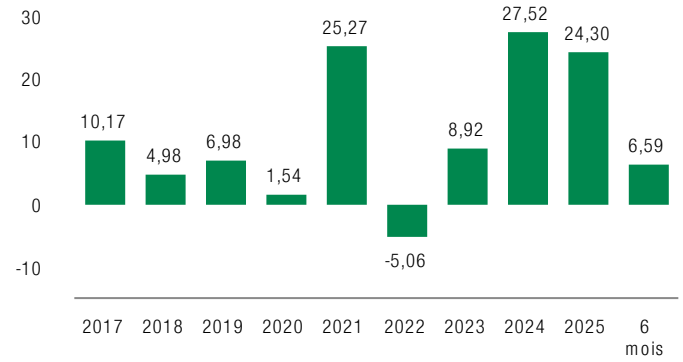
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



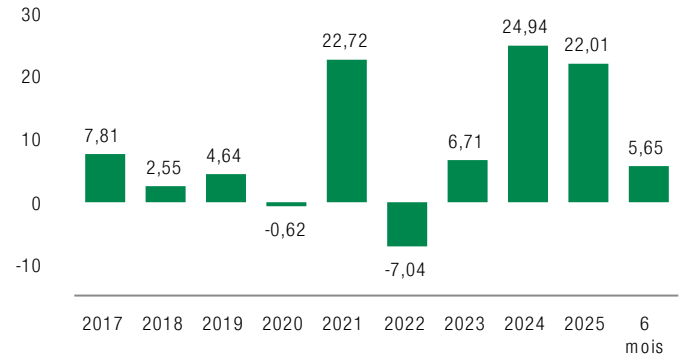
** Début des opérations en novembre 2016.*

CATÉGORIE I



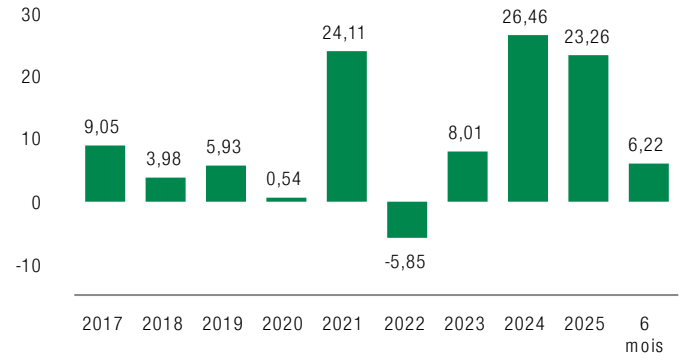
** Début des opérations en novembre 2016.*

CATÉGORIE C



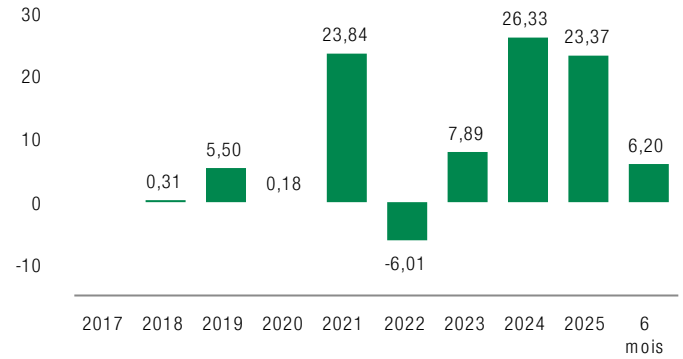
** Début des opérations en novembre 2016.*

CATÉGORIE F



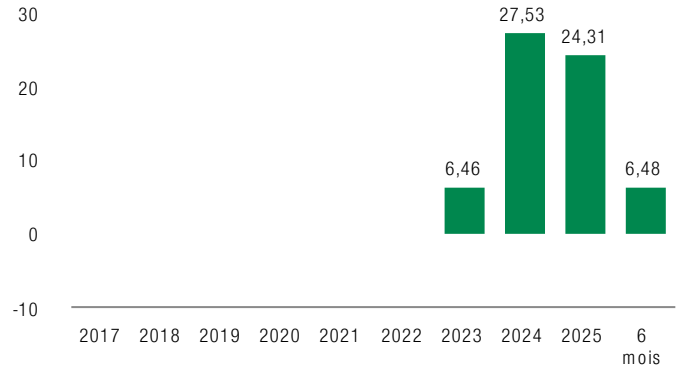
** Début des opérations en novembre 2016.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en octobre 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**96,0**
Services financiers	31,5
Énergie	17,3
Matériaux	12,6
Produits industriels	12,0
Technologies de l'information	6,0
Consommation courante	4,6
Consommation discrétionnaire	3,8
Services publics	3,0
Titres indiciels	1,6
Communications	1,4
Immobilier	1,3
Soins de santé	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	93,0
Autres pays *	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	7,0
2	Banque Toronto-Dominion	5,2
3	Suncor Énergie	4,3
4	Mines Agnico Eagle	4,2
5	Shopify, catégorie A	4,0
6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
7	Brookfield, catégorie A	2,9
8	Cenovus Energy	2,8

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
9	Banque de Montréal	2,7
10	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
11	Compagnies Loblaw	2,4
12	Fairfax Financial Holdings	2,3
13	Wheaton Precious Metals	2,2
14	Financière Manuvie	2,2
15	Canadian Natural Resources	2,1
16	Enbridge	2,1
17	WSP Global	1,9
18	TC Énergie	1,9
19	Canadien Pacifique Kansas City	1,8
20	Alimentation Couche-Tard	1,8
21	Dollarama	1,8
22	Keyera, reçus de souscription	1,7
23	Banque Scotia	1,5
24	Vêtements de Sport Gildan	1,5
25	VanEck Vectors Gold Miners ETF	1,5
	Total	**68,3**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX plafonné (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées (parts de catégorie A) affichait un rendement de 5,43 %, comparativement à 10,43 % pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de l'exercice, certaines surpondérations et sous-pondérations, tant du côté des secteurs que des titres individuels, ont influé de manière significative sur le rendement du portefeuille.

Sur le plan des titres individuels, la surpondération d'Alimentation Couche-Tard, au sein du secteur de la consommation courante, a contribué positivement au rendement relatif, le titre ayant progressé d'environ 6 % au cours de l'exercice. Par ailleurs, l'absence de TELUS s'est avérée avantageuse puisque le titre a reculé de 14,51 % au cours du semestre. La participation tardive du Fonds dans le titre de Wheaton Precious Metals Corp a nui au rendement du Fonds puisqu'il a progressé de 17,52 % au cours des six derniers mois.

Au cours de l'exercice, certaines modifications au portefeuille ont été effectuées en lien avec le cadre stratégique du gestionnaire de portefeuille et l'évolution des conditions macroéconomiques.

Kraken Robotics a été ajoutée au portefeuille puisque l'annonce de l'acquisition hautement relutive de Covelya devrait permettre de tripler les revenus et le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA) rajusté de la société. Cette transaction renforce par ailleurs l'exposition de l'entreprise au marché de la défense navale en croissance structurelle, un marché soutenu par l'adoption accrue de systèmes autonomes.

Enfin, une réduction significative de l'exposition aux entreprises de logiciels a été effectuée. Cette décision est le résultat des craintes de perturbations des modèles traditionnels de logiciel à la demande (SaaS) causées par l'intelligence artificielle (IA), de la hausse des taux d'intérêt et de la rotation des capitaux vers des segments technologiques perçus comme principaux bénéficiaires de l'essor de l'IA.

Au premier trimestre 2026, les marchés nord-américains ont évolué dans un contexte contrasté : initialement soutenus par les espoirs d'assouplissement monétaire, ils ont ensuite été fragilisés par l'escalade du conflit en Iran et la hausse du prix du pétrole. Le S&P/TSX a progressé grâce au secteur énergétique, tandis que le S&P 500 a reculé en réaction aux craintes inflationnistes. L'incertitude géopolitique persistante, le statu quo des banques centrales et la forte volatilité ont favorisé un virage vers des secteurs défensifs. Malgré la croissance anticipée des bénéfices, les valorisations ont légèrement reculé dans un contexte économique imprévisible.

Événements récents

Au premier trimestre de 2026, après une année 2025 exceptionnelle marquée par un retour de la confiance des investisseurs, les marchés boursiers nord-américains ont connu un début d'année pour le moins contrasté. Portés au début du trimestre par l'espoir d'un assouplissement monétaire et des résultats d'entreprises supérieurs aux attentes, ils ont été brutalement secoués par l'escalade du conflit en Iran et la flambée des prix du pétrole, si bien que les prix de l'essence ont bondi à 4 $ le gallon aux États-Unis, une première depuis 2022, alors que le baril de Brent s'est négocié à plus de 100 $. Aux États-Unis, les craintes d'inflation persistante et le report des baisses de taux directeurs ont causé des soubresauts en fin de trimestre. L'indice S&P 500 affiche un recul de 4,35 % pour l'ensemble de l'exercice, après avoir atteint des sommets en janvier. Aux États-Unis, le S&P 500 affichait un ratio de 19,4x les bénéfices, en légère baisse par rapport aux 21,1x de la fin décembre. Cependant, les perspectives de bénéfice par action des entreprises n'ont toujours pas été révisées à la baisse. Les analystes anticipent une croissance d'environ 16,9 % pour les entreprises américaines, soit une croissance supérieure à la moyenne historique, bien que ces prévisions soient susceptibles d'être rajustées au cours des 12 prochains mois.

En ce qui concerne les décisions du gouvernement américain, l'annulation par la Cour suprême des droits de douane imposés par l'administration Trump en vertu d'une loi fédérale sur les pouvoirs d'urgence, suivie de la réplique du président imposant des droits de 15 % sur la base de l'article 122 de la *Trade Act* de 1974 sur les déficits commerciaux, a causé un climat d'incertitude qui nuit à l'établissement de perspectives claires de croissance et d'inflation. S'ajoutent à cette situation les prévisibles mesures électoralistes à l'approche des élections de mi-mandat.

En raison de son caractère imprévisible, le conflit en Iran pèse lourdement sur les marchés énergétiques et des produits de base, tandis que les orientations américaines en Ukraine, au Venezuela et à Cuba contribuent à créer un environnement international plus volatil pour les flux commerciaux mondiaux.

En ce qui a trait à la politique monétaire, les banques centrales font preuve de prudence et mettent leur programme d'assouplissement monétaire sur pause, le temps de mesurer les conséquences du conflit au Moyen-Orient et la flambée des prix du pétrole et des produits de base. Cette attitude aura une incidence sur les conditions financières, le coût du capital et la dynamique des marchés.

Dans un contexte d'incertitude, l'évolution de la consommation et des conditions d'emploi demeure un baromètre essentiel de la résilience économique aux États-Unis.

Le portefeuille est dynamique et bien diversifié dans l'ensemble. Le positionnement du portefeuille pourrait être modifié d'abord du côté des placements sectoriels. Par exemple, dans un contexte de marché défensif, les secteurs de la consommation courante et des services publics seraient privilégiés, tandis que dans un contexte de marché offensif, les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des produits industriels verraient leurs pondérations augmentées.

Comme indiqué à la modification n° 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,48	1,43

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
COMMISSIONS VERSÉES	**39 938**	31 456

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**70 104**	46 680

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en décembre 2002	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,10	25,90	23,82	22,66	25,62	18,94
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,31	0,59	0,82	0,99	0,91	0,71
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,66	3,62	5,11	(0,08)	3,89	2,69
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,68)	1,42	(0,22)	3,44	(5,87)	4,44
Charges	(0,27)	(0,52)	(0,53)	(0,51)	(0,57)	(0,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,02	5,11	5,18	3,84	(1,64)	7,32
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,08	0,37	0,44	0,43	0,46	0,40
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,97	2,58	2,66	2,23	0,87	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,05	2,95	3,10	2,66	1,33	0,40
Actif net à la fin de la période	27,51	28,10	25,90	23,82	22,66	25,62

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,60
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,04
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,66
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,71
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,75
Actif net à la fin de la période	9,95

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2007	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	4,58	4,39	4,22	3,94	4,59	3,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,05	0,10	0,15	0,18	0,16	0,13
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,61	0,89	(0,01)	0,70	0,50
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,23	(0,06)	0,62	(1,05)	0,81
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,16	0,85	0,89	0,70	(0,29)	1,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,01	0,01	0,05	0,04	0,06	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,17	0,36	0,47	0,38	0,15	—
remboursement de capital	—	0,29	0,22	—	0,16	0,30
Distributions totales [3]	0,18	0,66	0,74	0,42	0,37	0,34
Actif net à la fin de la période	4,65	4,58	4,39	4,22	3,94	4,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,60
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,09
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,71
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,71
remboursement de capital	0,18
Distributions totales [3]	0,91
Actif net à la fin de la période	9,80

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,76	18,30	16,88	16,25	18,37	13,59
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,41	0,57	0,70	0,64	0,51
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,16	2,54	3,59	(0,06)	2,79	1,92
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	1,00	(0,16)	2,41	(3,20)	3,09
Charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,22	3,93	3,99	3,04	0,22	5,51
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	0,06	—	—
des dividendes	0,31	0,63	0,70	0,75	0,72	0,62
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,39	1,87	1,87	1,61	0,63	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,71	2,50	2,57	2,42	1,35	0,62
Actif net à la fin de la période	19,25	19,76	18,30	16,88	16,25	18,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,93	12,98	11,92	11,33	12,79	9,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,29	0,42	0,50	0,47	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,82	1,81	2,55	(0,04)	1,93	1,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	1,19	(0,20)	1,63	(4,01)	1,89
Charges	(0,13)	(0,25)	(0,25)	(0,25)	(0,28)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,59	3,04	2,52	1,84	(1,89)	3,36
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,20	0,22	0,22	0,22	0,20
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,96	1,42	1,33	1,11	0,44	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,99	1,62	1,55	1,33	0,66	0,20
Actif net à la fin de la période	13,67	13,93	12,98	11,92	11,33	12,79

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,08	6,83	6,56	6,14	7,13	5,59
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,15	0,23	0,28	0,25	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,43	0,94	1,39	(0,02)	1,09	0,78
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,01)	0,38	0,02	0,96	(1,61)	1,08
Charges	(0,07)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,43	1,34	1,50	1,08	(0,42)	1,94
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,03	0,10	0,07	0,10	0,07
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,26	0,61	0,72	0,59	0,24	—
remboursement de capital	—	0,45	0,33	—	0,23	0,45
Distributions totales [3]	0,28	1,09	1,15	0,66	0,57	0,52
Actif net à la fin de la période	7,18	7,08	6,83	6,56	6,14	7,13

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,37	13,37	12,26	11,63	13,03	9,70
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,30	0,42	0,51	0,47	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,85	1,86	2,63	(0,04)	1,98	1,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	1,30	(0,06)	1,76	(3,56)	1,61
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,80	3,34	2,87	2,12	(1,24)	3,28
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,10	0,28	0,35	0,33	0,28	0,41
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,00	1,50	1,37	1,14	0,44	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,10	1,78	1,72	1,47	0,72	0,41
Actif net à la fin de la période	14,10	14,37	13,37	12,26	11,63	13,03

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,95	7,60	7,22	6,83	7,84	6,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,17	0,25	0,31	0,29	0,23
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,48	1,05	1,54	(0,03)	1,16	0,85
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,06)	0,42	(0,06)	1,06	(3,24)	1,29
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,47	1,57	1,66	1,27	(1,87)	2,30
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,06	0,10	0,18	0,22	0,21	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,33	0,71	0,80	0,66	0,07	—
remboursement de capital	0,01	0,43	0,29	—	0,35	0,42
Distributions totales [3]	0,40	1,24	1,27	0,88	0,63	0,57
Actif net à la fin de la période	8,02	7,95	7,60	7,22	6,83	7,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,58	10,74	9,85	9,39	10,58	7,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,24	0,34	0,41	0,37	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,68	1,49	2,11	(0,03)	1,61	1,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)	0,71	(0,06)	1,36	(2,58)	1,83
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,69	2,35	2,29	1,64	(0,71)	3,10
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,14	0,26	0,27	0,29	0,28	0,20
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,81	1,15	1,09	0,93	0,36	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,95	1,41	1,36	1,22	0,64	0,20
Actif net à la fin de la période	11,29	11,58	10,74	9,85	9,39	10,58

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	62 486	98 876	81 564	73 348	68 868	78 371
Nombre de parts rachetables en circulation	2 271 487	3 518 443	3 149 723	3 079 162	3 039 270	3 059 503
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,84	1,89	2,09	2,09	2,14	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,84	1,89	2,09	2,09	2,14	2,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	27,51	28,10	25,90	23,82	22,66	25,62

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	42 451
Nombre de parts rachetables en circulation	4 267 005
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40
Valeur liquidative par part ($)	9,95

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	919	1 467	1 399	1 549	1 464	1 642
Nombre de parts rachetables en circulation	197 681	320 248	319 040	367 208	371 284	357 894
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,84	1,90	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,84	1,90	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	4,65	4,58	4,39	4,22	3,94	4,59

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	500
Nombre de parts rachetables en circulation	51 011
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40
Valeur liquidative par part ($)	9,80

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	963 325	817 718	580 870	533 134	488 372	805 490
Nombre de parts rachetables en circulation	50 043 330	41 373 496	31 745 775	31 592 611	30 061 674	43 842 429
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	19,25	19,76	18,30	16,88	16,25	18,37

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 632	5 478	1 633	1 682	1 317	608
Nombre de parts rachetables en circulation	777 500	393 357	125 817	141 186	116 255	47 510
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78	1,82	1,98	2,01	2,09	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78	1,82	1,98	2,01	2,09	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	13,67	13,93	12,98	11,92	11,33	12,79

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	72	187	180	218	204	236
Nombre de parts rachetables en circulation	9 981	26 419	26 358	33 269	33 231	33 132
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,72	1,77	1,95	1,95	2,00	2,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,72	1,77	1,95	1,95	2,00	2,01
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	7,18	7,08	6,83	6,56	6,14	7,13

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	23 884	14 237	2 824	1 924	1 866	1 259
Nombre de parts rachetables en circulation	1 693 604	990 641	211 326	156 851	160 485	96 657
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,77	0,78	0,83	0,83	0,94	0,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,77	0,78	0,83	0,83	0,94	0,93
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	14,10	14,37	13,37	12,26	11,63	13,03

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10	10	9	8	8	1
Nombre de parts rachetables en circulation	1 258	1 242	1 193	1 150	1 123	190
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,78	0,78	0,84	0,84	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,78	0,78	0,84	0,84	0,94	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	8,02	7,95	7,60	7,22	6,83	7,84

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 444	5 894	4 233	3 462	3 041	2 995
Nombre de parts rachetables en circulation	570 691	508 971	394 157	351 380	324 011	283 006
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,74	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,74	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,09	0,12	0,07	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	82,40	188,95	143,35	20,27	26,07	29,01
Valeur liquidative par part ($)	11,29	11,58	10,74	9,85	9,39	10,58

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,48 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,38 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

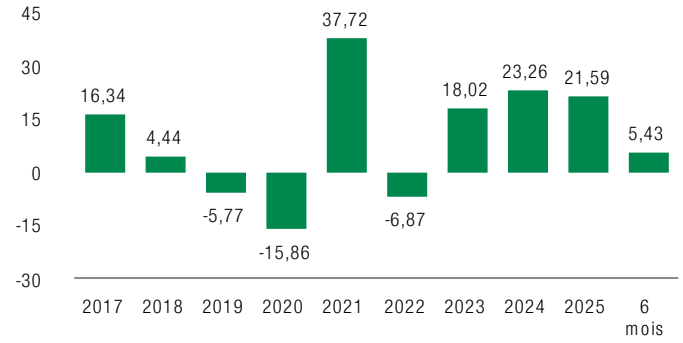
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

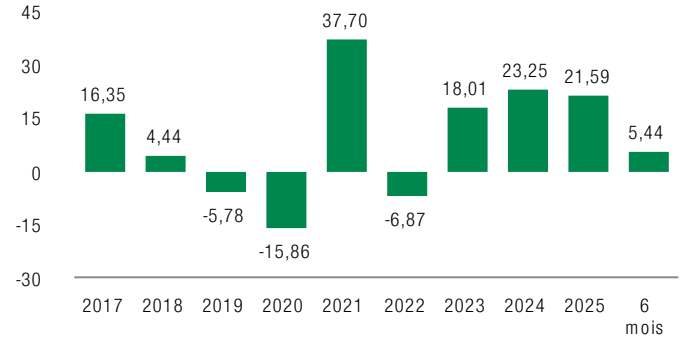
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



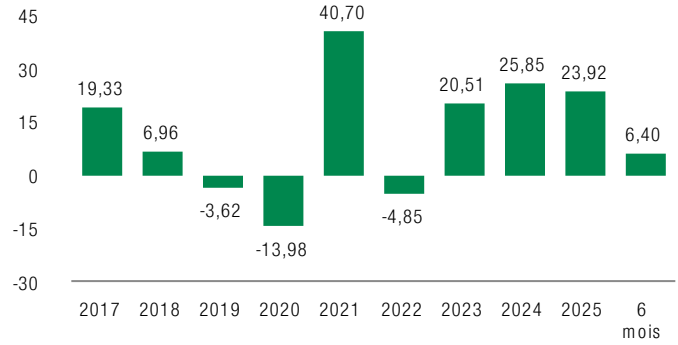
** Début des opérations en décembre 2002.*

CATÉGORIE T



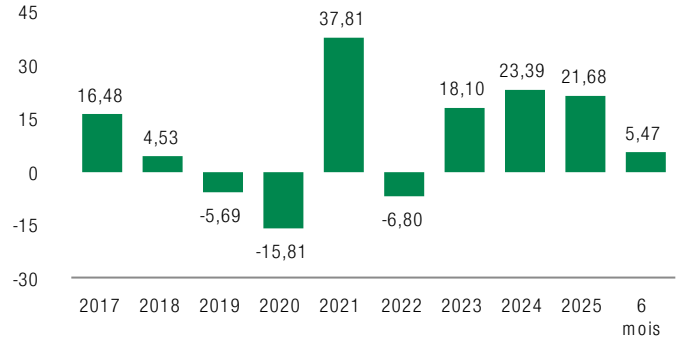
** Début des opérations en janvier 2007.*

CATÉGORIE I



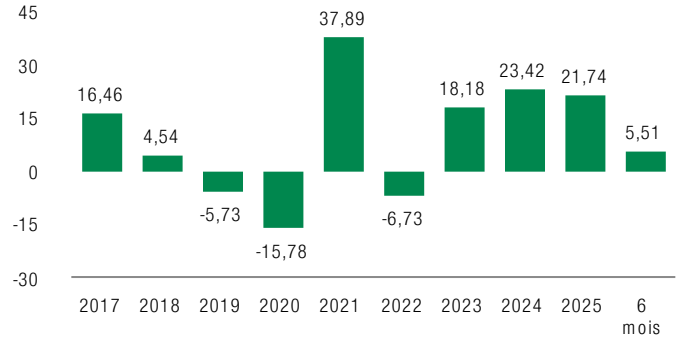
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



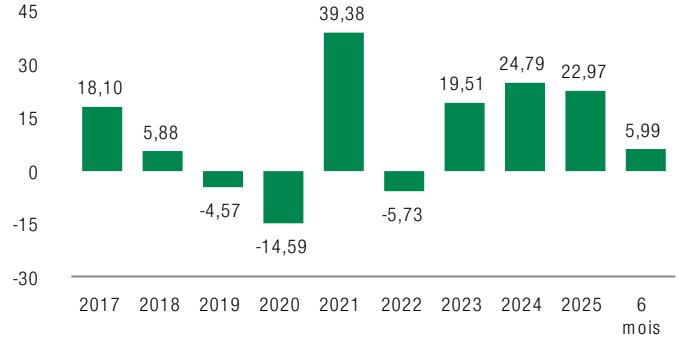
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE R



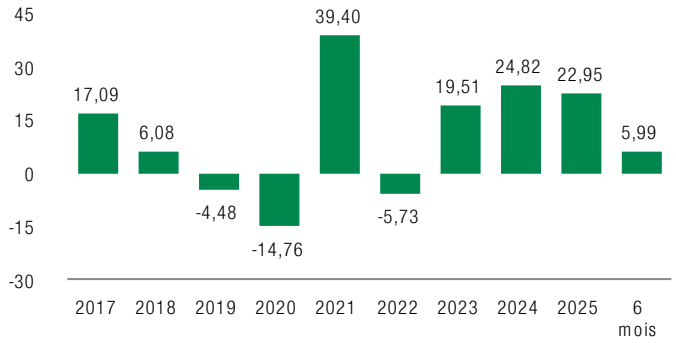
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



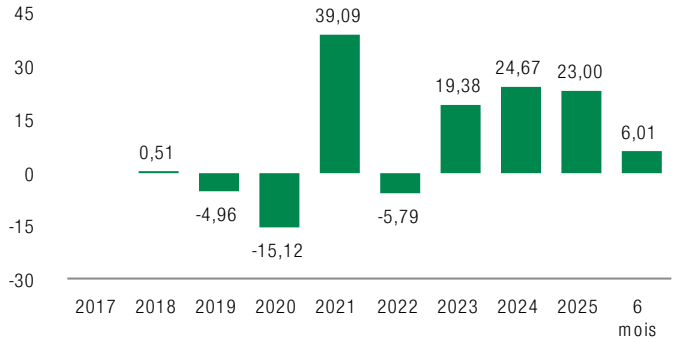
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**95,8**
Services financiers	28,9
Énergie	17,7
Produits industriels	12,0
Matériaux	8,0
Technologies de l'information	7,0
Titres indiciels	6,4
Consommation courante	5,1
Consommation discrétionnaire	3,6
Services publics	3,3
Communications	2,2
Soins de santé	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	93,3
Autres pays *	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	9,3
2	Banque Toronto-Dominion	7,3
3	Suncor Énergie	6,1
4	Enbridge	6,0
5	iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	4,4
6	Mines Agnico Eagle	4,4
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
8	Shopify, catégorie A	4,1
9	Cenovus Energy	3,9
10	Banque de Montréal	3,9
11	Financière Manuvie	3,5
12	Canadien Pacifique Kansas City	3,4
13	Compagnies Loblaw	3,1
14	Brookfield, catégorie A	2,7
15	Hydro One	2,2
16	BCE	2,2
17	Waste Connections	2,1
18	Fairfax Financial Holdings	2,1
19	Dollarama	2,1
20	Alimentation Couche-Tard	2,0
21	Global X Copper Miners ETF	2,0
22	IAMGOLD	1,9
23	WSP Global	1,9
24	Alamos Gold, catégorie A	1,7
25	Chartwell résidences pour retraités	1,6
	Total	**88,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du

Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,52 %, comparativement à 10,43 % pour son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au 31 mars 2026, le portefeuille affichait une surpondération des secteurs des services publics, des produits industriels et de la consommation courante. À l'inverse, les secteurs des services financiers et des technologies de l'information étaient sous-pondérés.

Les secteurs qui ont le plus favorisé le rendement relatif sont ceux des services publics et des technologies de l'information. À l'opposé, les secteurs des produits industriels et de la consommation discrétionnaire ont le plus nui au rendement relatif.

Au cours de la période, l'exclusion de certaines actions du Fonds découlant de sa politique d'investissement responsable a pesé sur son rendement relatif. À titre d'exemple, le Fonds ne détenait aucune action d'Aurifère Barrick, cette société ne répondant pas à ses critères d'admissibilité en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), notamment en ce qui a trait à la gouvernance. Dans un contexte où le secteur des matériaux, soutenu en partie par la hausse du prix de l'or, a affiché un bon rendement, l'absence de placement dans ce titre a nui au rendement relatif du Fonds.

En général, les secteurs faisant l'objet d'une sous-pondération ou d'une surpondération ont affiché des rendements semblables à ceux de la période précédente. Cependant, le gestionnaire de portefeuille a renforcé la surpondération du secteur des services publics.

Le gestionnaire de portefeuille a fait un placement dans Brookfield Renewable Partners, dans un contexte de croissance soutenue de la demande mondiale en électricité, notamment attribuable à l'expansion des centres de données. Les actifs d'énergie renouvelable constituent un levier clé pour répondre à cette demande, et Brookfield Renewable Partners bénéficie d'un positionnement stratégique lui permettant de tirer parti de cette tendance à long terme.

Au premier trimestre de 2026, les marchés nord-américains ont été touchés par le contexte contrasté, initialement soutenus par les attentes d'un assouplissement monétaire, puis fragilisés par l'aggravation du conflit en Iran et la hausse du prix du pétrole. L'incertitude géopolitique persistante, le maintien des taux directeurs par les banques centrales et la volatilité accrue ont favorisé un mouvement des capitaux vers les secteurs défensifs. Malgré les perspectives de croissance des bénéfices, les valorisations ont légèrement reculé dans l'environnement économique incertain.

Le gestionnaire de portefeuille tient systématiquement compte des facteurs ESG dans son processus de gestion, afin de permettre une création de valeur durable et une meilleure gestion des risques à long terme.

Le gestionnaire de portefeuille suit la progression des émetteurs qui se sont fixé des objectifs ESG mesurables au moyen d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs fournis par des sources externes reconnues (p. ex., MSCI ESG, Sustainalytics), ainsi que d'analyses internes. Il les évalue notamment en fonction de leurs notations ESG, leurs cibles climatiques, leurs politiques de gouvernance et leurs pratiques de divulgation de l'information. Il utilise des méthodologies qui combinent la comparaison avec des sociétés du même secteur, l'évolution des indicateurs dans le temps et l'alignement avec les pratiques exemplaires.

Le gestionnaire de portefeuille met aussi en œuvre une approche qui consiste à privilégier les sociétés affichant un rendement ESG supérieur à celui de leurs homologues, tout en tenant compte des particularités de chaque secteur. Le portefeuille présente donc une exposition accrue aux sociétés qui sont des chefs de file au regard des facteurs ESG dans leur secteur. Le gestionnaire de portefeuille évalue régulièrement le positionnement de ces sociétés afin d'ajuster les placements du Fonds en conséquence.

Quant aux émetteurs qui montrent des lacunes sur le plan des facteurs ESG, le gestionnaire de portefeuille utilise la position d'actionnaire du Fonds pour les encourager à améliorer leurs pratiques. Il suit leurs progrès dans le temps et en tient compte dans ses décisions d'investir ou de liquider des placements.

Événements récents

Au Canada, les différents secteurs ont affiché des résultats inégaux au premier trimestre. Les investisseurs ont privilégié les actifs réels en raison des craintes liées à l'inflation, aux tensions géopolitiques et aux fluctuations des devises. Le secteur de l'énergie a enregistré les meilleurs rendements, son indice affichant une hausse de 30,1 %, en raison des tensions au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole liée au conflit en Iran. Plusieurs sociétés du secteur ont vu le cours de leur action augmenter de plus de 50 %, comme Cenovus Energy (59,0 %) et Suncor Energy (52,2 %). Le secteur des matériaux a aussi affiché un rendement positif (10,9 %), porté par les titres aurifères, même si le prix de l'or a beaucoup fluctué pendant le trimestre. L'incertitude économique mondiale a aussi favorisé les secteurs des services publics, des télécommunications et de la consommation courante, leurs indices ayant affiché une hausse de 11,2 %, 5,8 % et 3,1 %, respectivement. En revanche, tous les autres secteurs ont reculé, principalement en raison de leur caractère plus cyclique. Le secteur des technologies de l'information a connu un trimestre particulièrement difficile, son indice affichant une baisse de 22,5 %. Malgré la croissance soutenue de la demande en solutions numériques, les inquiétudes à l'égard de l'intelligence artificielle continuent de peser sur les actions des sociétés de logiciels.

Les perspectives économiques demeurent difficiles à prévoir à court terme dans le climat d'incertitude actuel. Même si certains indicateurs soutiennent encore les marchés, les risques d'affaiblissement de l'économie mondiale ne peuvent être ignorés. Même s'il bénéficie de sa forte exposition à des sociétés des secteurs des matériaux et de l'énergie, le marché boursier canadien continue de devoir relever des défis importants, notamment les tensions commerciales, la faiblesse du dollar canadien et le ralentissement économique. De plus, comme le taux d'endettement des ménages canadiens reste élevé, les sociétés dont les revenus dépendent du pouvoir d'achat des consommateurs doivent s'ajuster pour préserver leur équilibre financier.

La conjoncture exige une grande agilité. Le Fonds reste investi principalement dans un ensemble de titres de qualité, le gestionnaire de portefeuille privilégiant ceux qui ont fait preuve de résilience à travers les cycles économiques. Le Fonds conserve son approche équilibrée, qui lui permet de s'adapter efficacement aux différents environnements économiques tout en saisissant les occasions qui se présentent sur les marchés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,32 % et des frais d'administration fixes de 0,17 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 1er octobre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 1ER OCTOBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	1,48	1,43

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
COMMISSIONS VERSÉES	**15 153**	4 238

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**33 885**	9 806

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,29	14,18	11,19	10,78	12,48	10,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,33	0,32	0,32	0,29	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,12	2,20	0,58	0,09	(0,11)	0,86
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,37)	0,61	2,44	0,42	(1,77)	0,79
Charges	(0,15)	(0,28)	(0,27)	(0,25)	(0,26)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,26)	2,86	3,07	0,58	(1,85)	1,68
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,05	0,07	0,04	0,06	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,35	0,59	—	0,09	0,34	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,37	0,64	0,07	0,13	0,40	0,04
Actif net à la fin de la période	14,87	16,29	14,18	11,19	10,78	12,48

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,69
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,86
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,88
Actif net à la fin de la période	9,29

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,57	14,43	11,39	11,02	12,72	10,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,32	0,32	0,32	0,30	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,12	2,22	0,59	0,09	(0,11)	0,86
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,17)	0,50	2,45	0,35	(1,24)	1,07
Charges	—	—	—	—	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,09	3,04	3,36	0,76	(1,06)	2,20
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	0,01	0,02	—	—
des dividendes	0,41	0,31	0,32	0,30	0,30	0,23
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,39	0,60	—	0,09	0,35	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,80	0,92	0,33	0,41	0,65	0,23
Actif net à la fin de la période	14,87	16,57	14,43	11,39	11,02	12,72

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,34	14,23	11,22	10,82	12,51	10,48
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,32	0,32	0,32	0,30	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,12	2,22	0,59	0,09	(0,11)	0,86
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,24)	0,69	2,49	0,33	(1,85)	0,67
Charges	(0,14)	(0,28)	(0,26)	(0,24)	(0,26)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,12)	2,95	3,14	0,50	(1,92)	1,60
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,06	0,07	0,05	0,05	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,37	0,59	—	0,09	0,35	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,39	0,65	0,07	0,14	0,40	0,06
Actif net à la fin de la période	14,91	16,34	14,23	11,22	10,82	12,51

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2017	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,60	14,47	11,40	10,96	12,56	10,74
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,33	0,33	0,32	0,29	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,13	2,24	0,59	0,09	(0,11)	0,89
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,24)	0,59	2,42	0,28	(1,81)	(0,74)
Charges	(0,07)	(0,12)	(0,11)	(0,10)	(0,12)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	3,04	3,23	0,59	(1,75)	0,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,18	0,22	0,21	0,15	0,10	0,42
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,40	0,60	—	0,09	0,34	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,58	0,82	0,21	0,24	0,44	0,42
Actif net à la fin de la période	15,07	16,60	14,47	11,40	10,96	12,56

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,41	14,28	11,27	10,87	12,52	10,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,32	0,32	0,32	0,29	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,12	2,21	0,59	0,09	(0,11)	0,86
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,18)	0,66	2,40	0,27	(1,47)	0,86
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	3,07	3,19	0,57	(1,42)	1,86
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,20	0,21	0,21	0,18	0,15	0,09
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,38	0,59	—	0,09	0,35	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,58	0,80	0,21	0,27	0,50	0,09
Actif net à la fin de la période	14,88	16,41	14,28	11,27	10,87	12,52

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,30	11,53	9,01	8,52	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,11	0,26	0,26	0,25	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,91	1,79	0,48	0,07	(0,08)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,96)	0,51	1,98	(0,46)	(0,91)
Charges	(0,02)	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	2,56	2,72	(0,14)	(0,88)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	—
des dividendes	0,23	0,20	0,16	0,05	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,12	0,48	—	0,07	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,35	0,69	0,16	0,12	—
Actif net à la fin de la période	12,03	13,30	11,53	9,01	8,52

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7 441	9 199	5 755	5 168	5 160	3 045
Nombre de parts rachetables en circulation	500 481	564 836	405 847	462 023	478 465	244 011
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,83	1,89	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,83	1,89	2,09	2,09	2,15	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41	46,03	49,85	33,63	52,06	67,52
Valeur liquidative par part ($)	14,87	16,29	14,18	11,19	10,78	12,48

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 801
Nombre de parts rachetables en circulation	301 490
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,78
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,78
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41
Valeur liquidative par part ($)	9,29

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 046 305	1 106 509	1 223 922	1 022 166	950 423	1 088 219
Nombre de parts rachetables en circulation	70 377 409	66 795 373	84 818 515	89 779 968	86 259 568	85 575 497
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41	46,03	49,85	33,63	52,06	67,52
Valeur liquidative par part ($)	14,87	16,57	14,43	11,39	11,02	12,72

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 823	2 068	1 116	1 071	962	373
Nombre de parts rachetables en circulation	189 322	126 518	78 433	95 408	88 927	29 786
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,76	1,83	2,03	2,04	2,11	2,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,76	1,83	2,03	2,04	2,11	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41	46,03	49,85	33,63	52,06	67,52
Valeur liquidative par part ($)	14,91	16,34	14,23	11,22	10,82	12,51

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 898	6 110	4 071	3 720	3 001	1 391
Nombre de parts rachetables en circulation	391 398	367 986	281 307	326 303	273 861	110 748
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,78	0,78	0,83	0,84	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,78	0,78	0,83	0,84	0,94	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41	46,03	49,85	33,63	52,06	67,52
Valeur liquidative par part ($)	15,07	16,60	14,47	11,40	10,96	12,56

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 420	1 421	1 084	965	878	699
Nombre de parts rachetables en circulation	95 446	86 614	75 908	85 627	80 786	55 831
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,74	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,74	0,75	0,94	0,94	1,00	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41	46,03	49,85	33,63	52,06	67,52
Valeur liquidative par part ($)	14,88	16,41	14,28	11,27	10,87	12,52

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	83 577	85 777	50 692	22 723	3 289
Nombre de parts rachetables en circulation	6 948 316	6 449 426	4 395 990	2 523 193	386 064
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,18	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,18	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	41,41	46,03	49,85	33,63	52,06
Valeur liquidative par part ($)	12,03	13,30	11,53	9,01	8,52

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,48 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,38 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

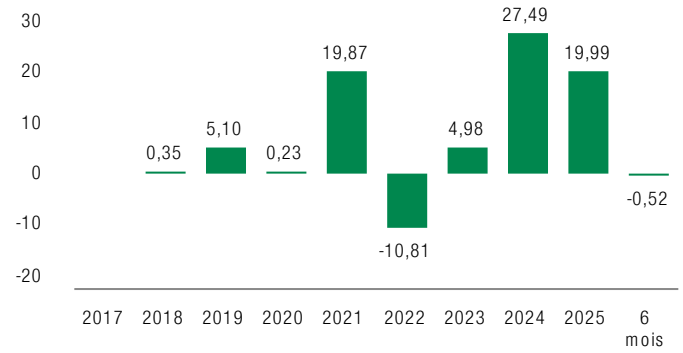
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

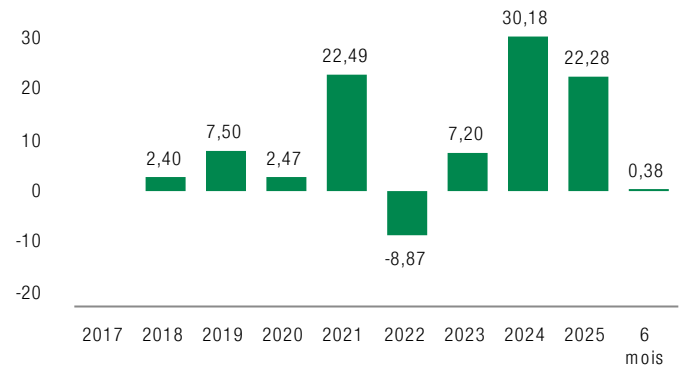
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



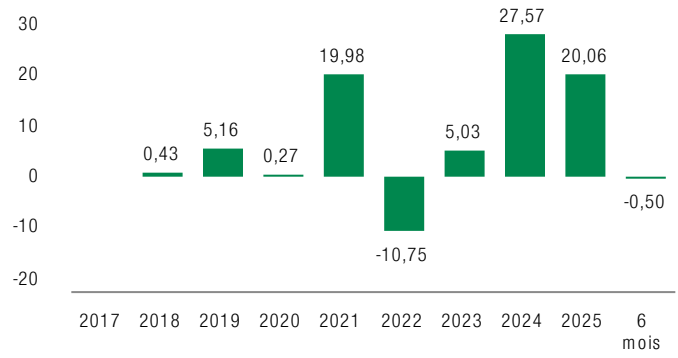
** Début des opérations en novembre 2017.*

CATÉGORIE I



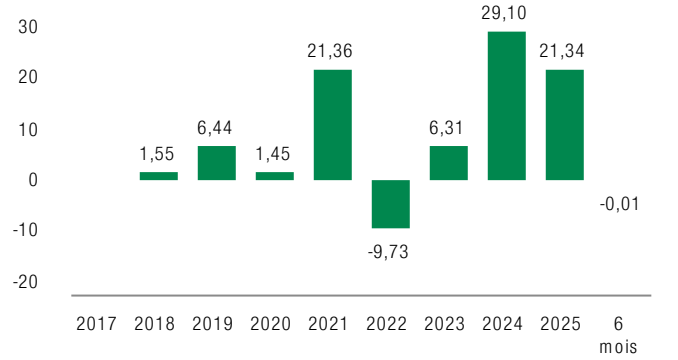
** Début des opérations en novembre 2017.*

CATÉGORIE C



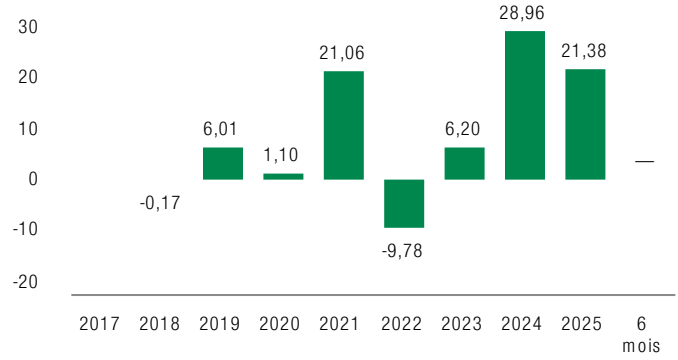
** Début des opérations en novembre 2017.*

CATÉGORIE F



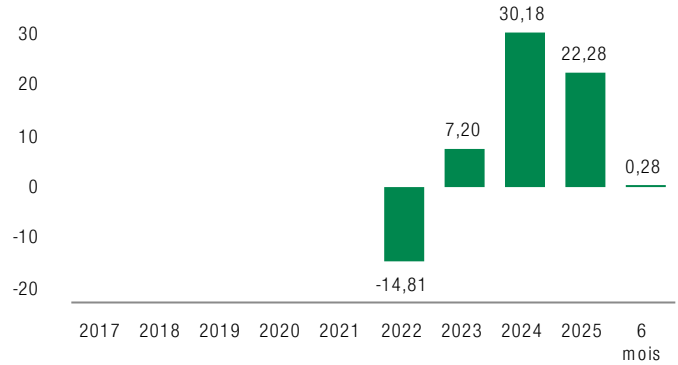
** Début des opérations en novembre 2017.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**95,5**
Services financiers	34,1
Produits industriels	16,1
Matériaux	15,9
Consommation courante	6,8
Technologies de l'information	6,4
Consommation discrétionnaire	5,1
Services publics	5,1
Communications	2,6
Soins de santé	1,8
Immobilier	1,3
Titres indiciels	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4,5**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	93,3
Autres pays *	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	7,2
2	Mines Agnico Eagle	5,7
3	Banque Toronto-Dominion	5,5
4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
5	Shopify, catégorie A	3,9
6	Banque de Montréal	3,8
7	Wheaton Precious Metals	3,4
8	Financière Manuvie	3,4
9	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,1
10	Compagnies Loblaw	2,9
11	Brookfield, catégorie A	2,9
12	Waste Connections	2,8
13	BCE	2,6
14	Canadien Pacifique Kansas City	2,5
15	Alimentation Couche-Tard	2,5
16	Dollarama	2,4
17	Banque Scotia	2,2
18	Fortis	2,2
19	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2
20	WSP Global	2,1
21	Fairfax Financial Holdings	2,0
22	Constellation Software	1,9
23	Chartwell résidences pour retraités	1,8
24	Vêtements de Sport Gildan	1,8
25	Nutrien	1,7
	Total	**77,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins

Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Actions canadiennes plus

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus a débuté ses activités le 17 novembre 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

Au cours de la période, la surpondération de certains secteurs et de certains titres en particulier a eu une incidence très positive sur le rendement du portefeuille.

Plus précisément, Samsung Electronics a contribué de manière significative au rendement global, le titre ayant affiché une hausse de 85,06 % au cours du semestre. Cette solide progression est attribuable à la forte demande en puces mémoire destinées à l'intelligence artificielle, notamment les solutions de mémoire à large bande passante et de mémoire DRAM, qui ont soutenu la hausse des prix et l'expansion des marges opérationnelles de la société.

À l'inverse, dans le secteur des soins de santé, le placement dans Boston Scientific Corp. a nui au rendement du Fonds, le titre ayant reculé de 35,67 % au cours de la même période. Ce rendement décevant s'explique principalement par les préoccupations des investisseurs quant à un ralentissement de la croissance dans le segment de l'électrophysiologie, ainsi qu'à des résultats cliniques mitigés concernant le dispositif Watchman FLX, qui ont accentué les incertitudes sur la position concurrentielle de la société.

Au cours de la période, certains ajustements ont été apportés au portefeuille en lien avec la stratégie de placement du gestionnaire de portefeuille, ainsi qu'avec l'évolution du contexte macroéconomique et géopolitique.

Le gestionnaire de portefeuille a fait un placement représentant 1,92 % du portefeuille dans Suncor Énergie, compte tenu de l'amélioration structurelle du profil de coûts de la société et de sa capacité soutenue à générer des flux de trésorerie disponibles. Le modèle d'affaires intégré de Suncor Énergie lui permet de maintenir ses marges en dépit des fluctuations des prix des matières premières. Dans un contexte où les risques de perturbations de l'approvisionnement énergétique mondial sont accrus, ce placement permet aussi au portefeuille de tirer parti d'un environnement favorisant les producteurs canadiens.

Le gestionnaire de portefeuille a élagué le placement du Fonds dans Intact Corporation Financière, en raison de l'intensification de la concurrence et du ralentissement attendu de la croissance des primes, ainsi que de certains défis opérationnels observés dans des segments spécifiques, notamment au Royaume-Uni. De plus, l'évolution rapide des technologies et l'émergence de nouveaux canaux de distribution, incluant l'intelligence artificielle, pourraient à terme exercer des pressions sur le modèle de distribution traditionnel de la société basé sur les courtiers.

Ces ajustements visent à optimiser le positionnement du portefeuille dans un contexte de volatilité accrue et d'incertitude persistante.

Au premier trimestre de 2026, les marchés nord-américains ont été touchés par le contexte contrasté, initialement soutenus par les attentes d'un assouplissement monétaire, puis fragilisés par l'aggravation du conflit en Iran et la hausse du prix du pétrole. L'incertitude géopolitique persistante, le maintien des taux directeurs par les banques centrales et la volatilité accrue ont favorisé un mouvement des capitaux vers les secteurs défensifs. Malgré les perspectives de croissance des bénéfices, les valorisations ont légèrement reculé dans l'environnement économique incertain.

Événements récents

Après une année 2025 exceptionnelle marquée par un retour de la confiance des investisseurs, les marchés boursiers nord-américains ont connu un premier trimestre de 2026 pour le moins contrasté. Portés au début du trimestre par les espoirs d'un assouplissement monétaire et les résultats des sociétés supérieurs aux attentes, ils ont été brutalement secoués par l'aggravation du conflit en Iran et la flambée des prix du pétrole. Les prix de l'essence ont atteint 4 $ le gallon aux États-Unis, une première depuis 2022, et le pétrole Brent s'est négocié à plus de 100 $ le baril. Aux États-Unis, la fin du trimestre a été agitée en raison des craintes liées à la persistance de l'inflation et du report des baisses de taux directeurs. L'indice S&P 500 a enregistré une baisse pour l'ensemble de la période, après avoir atteint des sommets en janvier, tandis que l'indice S&P/TSX, plus résilient, a affiché une hausse grâce à sa forte exposition au secteur énergétique. Aux États-Unis, les sociétés du S&P 500 affichaient un ratio de 19,4 fois les bénéfices, en légère baisse par rapport au ratio de 21,1 fois les bénéfices à la fin décembre. Cependant, les perspectives de bénéfice par action des sociétés n'ont toujours pas été révisées à la baisse. Les analystes anticipent une croissance d'environ 16,9 % pour les sociétés américaines, soit une croissance supérieure à la moyenne historique, mais ces prévisions sont susceptibles d'être ajustées au cours des 12 prochains mois.

Au Canada, même si le rendement global est resté positif, les investisseurs se sont tournés vers des secteurs plus défensifs dans le contexte de volatilité accrue. Le secteur des technologies de l'information est demeuré sous pression, les inquiétudes concernant les valorisations associées à l'intelligence artificielle pesant toujours sur les titres.

Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont maintenu leurs taux directeurs dans un contexte d'incertitude géopolitique persistante. Les multiples de valorisation ont légèrement reculé au cours du trimestre, malgré les perspectives de croissance des bénéfices qui demeurent favorables.

À l'échelle sectorielle, le secteur de l'énergie a enregistré le meilleur rendement au cours de la période au Canada, suivi du secteur des matériaux et de certains secteurs défensifs, alors que le secteur des technologies de l'information a affiché un rendement très négatif, limitant le rendement global des marchés.

Le Fonds est géré activement et présente une diversification couvrant les onze secteurs de la GICS. La composition de son portefeuille pourrait être modifiée, notamment la répartition de l'actif entre les secteurs. Par exemple, dans un environnement de marché défensif, les secteurs de la consommation courante et des services publics pourraient être privilégiés, tandis que dans un environnement de marché offensif, la pondération des secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des produits industriels pourrait être renforcée.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026
	$
COMMISSIONS VERSÉES	**13 847**

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de

suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026
	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 508**

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE A	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,10)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,19)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,29)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	10,07

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,10)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,32)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,42)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	10,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE I	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,10)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,16
Charges	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,12
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,02
Actif net à la fin de la période	10,13

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE C	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,10)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,38)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,49)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	10,07

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE F	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,10)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,08)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,15)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	10,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025

CATÉGORIE D	31 MARS 2026 $
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,10)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,03
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	10,11

((1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE A	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	721
Nombre de parts rachetables en circulation	71 573
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,00
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	43,92
Valeur liquidative par part ($)	10,07

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE K	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	142
Nombre de parts rachetables en circulation	14 125
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,89
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	43,92
Valeur liquidative par part ($)	10,08

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	793 333
Nombre de parts rachetables en circulation	78 282 431
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	43,92
Valeur liquidative par part ($)	10,13

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	139
Nombre de parts rachetables en circulation	13 809
Ratio des frais de gestion (%) (1)	2,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,00
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	43,92
Valeur liquidative par part ($)	10,07

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	80
Nombre de parts rachetables en circulation	7 917
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	43,92
Valeur liquidative par part ($)	10,12

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	21
Nombre de parts rachetables en circulation	2 072
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	43,92
Valeur liquidative par part ($)	10,11

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,74 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,64 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**95,9**
Services financiers	22,5
Produits industriels	12,8
Énergie	12,4
Technologies de l'information	11,1
Matériaux	10,3
Consommation courante	8,2
Consommation discrétionnaire	6,8
Soins de santé	4,3
Services publics	3,8
Communications	3,1
Immobilier	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**4,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	66,8
États-Unis	25,4
Autres pays *	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Total	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	5,0
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
3	Suncor Énergie	3,0
4	Mines Agnico Eagle	2,9
5	Banque Toronto-Dominion	2,7
6	Wheaton Precious Metals	2,6
7	Canadian Natural Resources	2,5
8	TC Énergie	2,3
9	Canadien Pacifique Kansas City	2,2
10	Cenovus Energy	2,2
11	Banque de Montréal	2,1
12	Financière Manuvie	2,0
13	Banque Nationale du Canada	2,0
14	Shopify, catégorie A	2,0
15	Compagnies Loblaw	1,8
16	Alimentation Couche-Tard	1,7
17	Dollarama	1,7
18	Waste Connections	1,5
19	Broadcom	1,4
20	Brookfield, catégorie A	1,4
21	Alphabet, catégorie A	1,4
22	Fairfax Financial Holdings	1,4
23	Microsoft	1,3
24	Vêtements de Sport Gildan	1,3
25	Hydro One	1,3
	Total	**53,8**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus a débuté ses activités le 17 novembre 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

Au cours de la période, la surpondération de certains secteurs et de certains titres en particulier a eu une incidence très positive sur le rendement du portefeuille.

Plus précisément, Samsung Electronics a contribué de manière significative au rendement global, le titre ayant affiché une hausse de 85,06 % au cours du semestre. Cette solide progression est attribuable à la forte demande en puces mémoire destinées à l'intelligence artificielle, notamment les solutions de mémoire à large bande passante et de mémoire DRAM, qui ont soutenu la hausse des prix et l'expansion des marges opérationnelles de la société.

À l'inverse, dans le secteur des soins de santé, le placement dans Boston Scientific Corp. a nui au rendement du Fonds, le titre ayant reculé de 35,67 % au cours de la même période. Ce rendement décevant s'explique principalement par les préoccupations des investisseurs quant à un ralentissement de la croissance dans le segment de l'électrophysiologie, ainsi qu'à des résultats cliniques mitigés concernant le dispositif Watchman FLX, qui ont accentué les incertitudes sur la position concurrentielle de la société.

L'absence de placement dans des sociétés liées aux énergies fossiles, conformément à la politique d'investissement responsable du gestionnaire de portefeuille, a eu une incidence négative sur le rendement relatif du Fonds par rapport à celui de l'indice S&P/TSX, le secteur de l'énergie ayant affiché un rendement avoisinant 50 % au cours des six derniers mois.

L'absence de placement dans Barrick Mining Gold a aussi nui au rendement relatif, le titre ayant affiché un rendement de 26,15 % sur six mois, dépassant la hausse du prix de l'or, qui s'est chiffrée à 18,27 % sur la même période.

Au cours de la période, le gestionnaire de portefeuille a investi 0,78 % du portefeuille dans Les Compagnies Loblaw, en raison des caractéristiques défensives du titre, compte tenu du contexte d'incertitude géopolitique accrue. En effet, la nature essentielle des activités de la société et la stabilité de la demande en biens de consommation de base favorisent la résilience de ses flux de trésorerie dans un environnement marqué par des tensions macroéconomiques et des risques de ralentissement économique.

Parallèlement, le gestionnaire de portefeuille a liquidé 1,55 % de la part du portefeuille investie dans Intact Corporation Financière, en raison de l'intensification de la concurrence et du ralentissement attendu de la croissance des primes, ainsi que de certains défis opérationnels observés dans des segments spécifiques, notamment au Royaume-Uni. De plus, l'évolution rapide des technologies et l'émergence de nouveaux canaux de distribution, incluant l'intelligence artificielle, pourraient à terme exercer des pressions sur le modèle de distribution traditionnel de la société basé sur les courtiers.

Au premier trimestre de 2026, les marchés nord-américains ont été touchés par le contexte contrasté, initialement soutenus par les attentes d'un assouplissement monétaire, puis fragilisés par l'aggravation du conflit en Iran et la hausse du prix du pétrole. L'incertitude géopolitique persistante, le maintien des taux directeurs par les banques centrales et la volatilité accrue ont favorisé un mouvement des capitaux vers les secteurs défensifs. Malgré les perspectives de croissance des bénéfices, les valorisations ont légèrement reculé dans l'environnement économique incertain.

Le gestionnaire de portefeuille tient systématiquement compte des facteurs ESG dans son processus de gestion, afin de permettre une création de valeur durable et une meilleure gestion des risques à long terme.

Le gestionnaire de portefeuille suit la progression des émetteurs qui se sont fixé des objectifs ESG mesurables au moyen d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs fournis par des sources externes reconnues (p. ex., MSCI ESG, Sustainalytics), ainsi que d'analyses internes. Il les évalue notamment en fonction de leurs notations ESG, leurs cibles climatiques, leurs politiques de gouvernance et de leurs pratiques de divulgation de l'information. Il utilise des méthodologies qui combinent la comparaison avec des sociétés du même secteur, l'évolution des indicateurs dans le temps et l'alignement avec les pratiques exemplaires.

Le gestionnaire de portefeuille met aussi en œuvre une approche qui consiste à privilégier les sociétés affichant un rendement ESG supérieur à celui de leurs homologues, tout en tenant compte des particularités de chaque secteur. Le portefeuille présente donc une exposition accrue aux sociétés qui sont des chefs de file au regard des facteurs ESG dans leur secteur. Le gestionnaire de portefeuille évalue régulièrement le positionnement de ces sociétés afin d'ajuster les placements du Fonds en conséquence.

Quant aux émetteurs qui montrent des lacunes sur le plan des facteurs ESG, le gestionnaire de portefeuille utilise la position d'actionnaire du Fonds pour les encourager à améliorer leurs pratiques. Il suit leurs progrès dans le temps et en tient compte dans ses décisions d'investir ou de liquider des placements.

Événements récents

Après une année 2025 exceptionnelle marquée par un retour de la confiance des investisseurs, les marchés boursiers nord-américains ont connu un premier trimestre de 2026 pour le moins contrasté. Portés au début du trimestre par les espoirs d'un assouplissement monétaire et les résultats des sociétés supérieurs aux attentes, ils ont été brutalement secoués par l'aggravation du conflit en Iran et la flambée des prix du pétrole. Les prix de l'essence ont atteint 4 $ le gallon aux États-Unis, une première depuis 2022, et le pétrole Brent s'est négocié à plus de 100 $ le baril. Aux États-Unis, la fin du trimestre a été agitée en raison des craintes liées à la persistance de l'inflation et du report des baisses de taux directeurs. L'indice S&P 500 a enregistré une baisse pour l'ensemble de la période, après avoir atteint des sommets en janvier, tandis que l'indice S&P/TSX, plus résilient, a affiché une hausse grâce à sa forte exposition au secteur énergétique. Aux États-Unis, les sociétés du S&P 500 affichaient un ratio de 19,4 fois les bénéfices, en légère baisse par rapport au ratio de 21,1 fois les bénéfices à la fin décembre. Cependant, les perspectives de bénéfice par action des sociétés n'ont toujours pas été révisées à la baisse. Les analystes anticipent une croissance d'environ 16,9 % pour les sociétés américaines, soit une croissance supérieure à la moyenne historique, mais ces prévisions sont susceptibles d'être ajustées au cours des 12 prochains mois.

L'annulation par la Cour suprême des droits de douane instaurés au titre d'une loi fédérale sur les pouvoirs d'urgence et la décision subséquente du président Trump d'imposer des droits de douane généraux de 15 % en vertu de la Section 122 de la *Trade Act of 1974* ont entretenu un climat d'incertitude qui pèse sur les perspectives de croissance et d'inflation. À l'approche des élections de mi-mandat, il faut aussi s'attendre à la mise en place de mesures électoralistes.

En raison de son caractère imprévisible, le conflit en Iran pèse lourdement sur les marchés de l'énergie et des matières premières, et la politique américaine en Ukraine, au Venezuela et à Cuba accentue la volatilité et perturbe les flux commerciaux mondiaux.

Les banques centrales font preuve de prudence et ont suspendu leur politique d'assouplissement monétaire, le temps de mesurer les conséquences du conflit au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole et des matières premières. Cette approche aura une incidence sur les conditions financières, le coût du capital et la dynamique des marchés.

Dans cet environnement incertain, l'évolution des dépenses de consommation et du marché de l'emploi demeure le principal indicateur de la résilience économique aux États-Unis.

Le Fonds est géré activement et présente une diversification couvrant les onze secteurs de la GICS. La composition de son portefeuille pourrait être modifiée, notamment la répartition de l'actif entre les secteurs. Par exemple, dans un environnement de marché défensif, les secteurs de la consommation courante et des services publics pourraient être privilégiés, tandis que dans un environnement de marché offensif, la pondération des secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des produits industriels pourrait être renforcée.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 octobre 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 1 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026
	$
COMMISSIONS VERSÉES	**768**

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026
	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**294**

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE A	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,36)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,79

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,39)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE I	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,05)
Charges	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,15)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	9,82

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE C	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,06)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,24)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE F	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,53)
Charges	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,66)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,81

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE D	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,16)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,21)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,80

((1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE A	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	133
Nombre de parts rachetables en circulation	13 571
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,00
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,82
Valeur liquidative par part ($)	9,79

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	49
Nombre de parts rachetables en circulation	5 032
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,89
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,82
Valeur liquidative par part ($)	9,77

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	112 053
Nombre de parts rachetables en circulation	11 405 821
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,82
Valeur liquidative par part ($)	9,82

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10
Nombre de parts rachetables en circulation	1 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,00
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,82
Valeur liquidative par part ($)	9,76

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	129
Nombre de parts rachetables en circulation	13 147
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,82
Valeur liquidative par part ($)	9,81

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11
Nombre de parts rachetables en circulation	1 099
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,82
Valeur liquidative par part ($)	9,80

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,74 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,64 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**97,6**
Services financiers	25,0
Produits industriels	17,9
Matériaux	12,4
Technologies de l'information	12,2
Consommation courante	8,9
Consommation discrétionnaire	7,1
Soins de santé	5,3
Communications	4,5
Services publics	3,4
Immobilier	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	63,5
États-Unis	29,0
Autres pays *	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Total	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Banque Royale du Canada	5,5
2	Mines Agnico Eagle	4,3
3	Wheaton Precious Metals	3,1
4	Canadien Pacifique Kansas City	3,0
5	Banque Toronto-Dominion	2,9
6	Alimentation Couche-Tard	2,5
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
8	Banque de Montréal	2,2
9	Financière Manuvie	2,2
10	Banque Nationale du Canada	2,1
11	Brookfield, catégorie A	2,1
12	Shopify, catégorie A	2,1
13	Alphabet, catégorie A	2,1
14	Brookfield Renewable Partners	1,9
15	Finning International	1,8
16	Waste Connections	1,7
17	BCE	1,7
18	NVIDIA	1,6
19	Vêtements de Sport Gildan	1,6
20	Compagnies Loblaw	1,6
21	Microsoft	1,5
22	Hydro One	1,5
23	WSP Global	1,5
24	Amazon.com	1,5
25	Dollarama	1,4
	Total	**55,8**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P/TSX (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins

Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation (parts de catégorie A) affichait un rendement de 2,78 %, comparativement à 22,75 % pour son indice de référence, l'indice S&P/TSX petite capitalisation (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

FIERA

Les tensions géopolitiques ont causé une importante hausse du prix des ressources naturelles, dont le pétrole et l'or. Au 31 mars 2026, les secteurs des matériaux et de l'énergie comptaient respectivement pour 31 % et 26 % du poids de l'indice de référence, soit l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. La forte pondération de ces deux secteurs a permis à l'indice d'afficher un rendement fortement supérieur aux autres indices.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a néanmoins choisi de sous-pondérer ces secteurs au sein du portefeuille. Il privilégie plutôt des sociétés dirigées par leur fondateur qui sont des chefs de file de leur catégorie. Puisque les secteurs des matériaux et de l'énergie comptent peu de telles sociétés, ils sont donc sous-pondérés.

Les placements dans Kraken Robotics et G Mining Ventures Corporation ont le plus contribué au rendement du portefeuille. Kraken Robotics a bénéficié de l'engouement des investisseurs pour les sociétés du secteur de la défense tandis que le titre de G Mining Ventures a été soutenu par la vigueur des prix des métaux précieux et l'avancement du projet aurifère d'Oko West.

Dans le secteur de la technologie, le titre de 5N Plus s'est fortement apprécié, soutenu par la demande exceptionnelle pour les cellules solaires pour l'espace.

Malgré la sous-pondération du secteur, plusieurs titres du secteur de l'énergie ont contribué au rendement du portefeuille, notamment Tamarack Valley Energy, CES Energy Solutions Corporation et Enerflex.

Enfin, dans le secteur de la consommation discrétionnaire, la bonne tenue des détaillants Aritzia et du Groupe Dynamite a été favorable au rendement.

En contrepartie, le titre de la société technologique Lumine Group a fortement reculé, ce qui a nui au rendement du portefeuille.

Au cours du semestre, le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit l'exposition du portefeuille aux sociétés de logiciels en raison des effets potentiels de l'intelligence artificielle sur le positionnement concurrentiel de ces sociétés et sur leur valorisation à moyen terme. En conséquence, il a liquidé les titres de Topicus.com, de Stylogist et de Tecsys, en plus de réduire la participation du portefeuille dans Descartes Systems Group.

Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille a bonifié la position du portefeuille dans le détaillant de mode féminine Aritzia et dans la société minière G Mining Ventures Corporation.

Il a également établi une nouvelle position dans la société Premium Brands. Dirigée par son fondateur, elle acquiert et développe des entreprises d'aliments spécialisés, en plus de disposer d'une plateforme d'investissement. Sa croissance est soutenue par la popularité accrue des collations protéinées et des autres produits alimentaires haut de gamme.

Le 23 février 2026, le portefeuille a été totalement liquidé et fermé.

Les tensions géopolitiques ont contribué à la hausse du prix de l'or sur les marchés. La guerre contre l'Iran a, pour sa part, amplifié les tensions mondiales et provoqué de fortes fluctuations des marchés financiers mondiaux.

Les attaques contre les installations de production et de transport de pétrole ont provoqué une flambée des prix. L'indice de référence s'est fortement apprécié en raison de la forte pondération des sociétés aurifères et des titres du secteur de l'énergie. Toutefois, la sous-pondération des secteurs des matériaux et de l'énergie au sein du portefeuille a nui au rendement relatif.

PICTON

Depuis le 23 février 2026, le sous-gestionnaire de portefeuille du fonds est Picton Investments. À ce titre, le sous-gestionnaire de portefeuille ne peut pas se prononcer sur les titres qui ont eu la plus grande incidence sur le rendement pendant cette période.

La composition du portefeuille a changé en une semaine, puisque le nouveau sous-gestionnaire de portefeuille en place l'a modifiée à la lumière de sa nouvelle stratégie.

Événements récents

FIERA

Au cours du semestre, les marchés mondiaux ont été soutenus par un contexte économique favorable. Les bénéfices des sociétés canadiennes ont été à la hauteur des attentes et les perspectives de baisses de taux ont alimenté l'optimisme des investisseurs. Ce contexte s'est avéré généralement positif pour les marchés boursiers et les titres de petite capitalisation.

Les tensions géopolitiques se sont intensifiées au début de l'année 2026 à la suite de l'opération militaire américaine au Venezuela, puis du déclenchement d'une guerre contre l'Iran par les États-Unis et Israël.

Ce conflit a eu des répercussions immédiates sur le prix du pétrole et des autres denrées transitant par le détroit d'Ormuz. L'inquiétude des investisseurs à ce sujet et l'incertitude quant à la durée de la guerre et à ces effets sur l'approvisionnement en produits pétroliers ont ébranlé les marchés financiers.

L'enlisement du conflit pourrait engendrer une hausse durable du prix de l'énergie, ce qui aurait des conséquences sur les prix de l'ensemble des biens industriels et de consommation.

Une période de stagflation, c'est-à-dire de stagnation de la croissance économique accompagnée d'une augmentation de l'inflation, pourrait alors survenir. Une telle situation constituerait un défi supplémentaire pour les entreprises.

La renégociation de l'entente de libre-échange entre le Canada, les États-Unis et le Mexique est entamée. Il pourrait s'en suivre une période d'incertitude susceptible d'affecter les entreprises canadiennes de petite capitalisation.

PICTON

Aucune circonstance ou transaction inhabituelle ou rare, aucun changement économique, ni condition de marché n'a influé sur le rendement.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,47 % et des frais d'administration fixes de 0,20 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a remplacé le sous-gestionnaire de portefeuille Corporation Fiera Capital par Gestion d'actifs Picton Mahoney et modifié les stratégies de placement du Fonds à compter du 23 février 2026.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration

présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**33 120**	8 286

Les parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Corporation Fiera Capital (Fiera) est un sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds. La Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, détient 7,1 % des droits de vote de Fiera. Les honoraires de Fiera sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**26 986**	23 618

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 1994	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	58,26	48,14	39,81	42,31	53,41	39,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,32	0,55	0,72	0,73	1,25	0,61
Gains (pertes) réalisé(e)s	27,14	3,65	1,30	(1,23)	5,08	8,48
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(26,36)	6,81	7,52	1,74	(15,91)	6,35
Charges	(0,84)	(1,27)	(1,13)	(1,09)	(1,30)	(1,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,26	9,74	8,41	0,15	(10,88)	14,21
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,05	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	2,49	0,01	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,05	—	2,49	0,01	—
Actif net à la fin de la période	59,88	58,26	48,14	39,81	42,31	53,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,98
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,21)
Charges	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,71
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	10,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,79	15,51	12,70	13,42	16,63	12,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,18	0,23	0,23	0,39	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	8,28	1,17	0,42	(0,39)	1,59	2,62
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(6,35)	2,21	2,41	0,45	(5,06)	1,92
Charges	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,99	3,53	3,03	0,27	(3,11)	4,70
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,20	0,38	0,17	0,24	0,09	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	5,46	—	—	0,79	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	5,66	0,38	0,17	1,03	0,09	0,06
Actif net à la fin de la période	14,27	18,79	15,51	12,70	13,42	16,63

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	20,20	16,68	13,79	14,64	18,47	13,59
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,19	0,25	0,25	0,45	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	9,48	1,27	0,45	(0,43)	1,75	2,99
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(8,99)	2,61	2,65	0,73	(5,57)	1,79
Charges	(0,29)	(0,43)	(0,38)	(0,37)	(0,43)	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,32	3,64	2,97	0,18	(3,80)	4,60
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,03	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,86	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,03	—	0,86	—	—
Actif net à la fin de la période	20,77	20,20	16,68	13,79	14,64	18,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	22,57	18,63	15,28	16,10	20,09	14,64
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,21	0,27	0,28	0,49	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	10,64	1,41	0,50	(0,47)	1,89	3,25
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(9,98)	2,94	3,05	0,39	(6,67)	1,90
Charges	(0,18)	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,26)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,62	4,32	3,60	(0,01)	(4,55)	5,14
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,24	0,07	0,07	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,95	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,24	0,07	1,02	—	—
Actif net à la fin de la période	23,34	22,57	18,63	15,28	16,10	20,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,34	14,33	11,76	12,42	15,49	11,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,16	0,21	0,22	0,36	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	8,15	1,08	0,39	(0,36)	1,47	2,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,48)	2,06	2,21	0,49	(4,89)	1,73
Charges	(0,15)	(0,20)	(0,18)	(0,18)	(0,21)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,63	3,10	2,63	0,17	(3,27)	4,15
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,19	0,05	0,06	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,73	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,19	0,05	0,79	—	—
Actif net à la fin de la période	17,92	17,34	14,33	11,76	12,42	15,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,55	9,50	7,76	8,16	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,07	0,07	0,15	0,14	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	5,45	0,70	0,26	(0,24)	0,94
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(5,03)	(1,52)	1,41	0,10	(3,89)
Charges	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,45	(0,77)	1,80	(0,01)	(2,72)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,00	0,20	0,09	0,10	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	0,48	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,20	0,09	0,58	0,01
Actif net à la fin de la période	11,99	11,55	9,50	7,76	8,16

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22 331	38 670	37 504	35 949	40 304	56 673
Nombre de parts rachetables en circulation	372 923	663 751	779 060	902 931	952 586	1 061 185
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35	2,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35	2,40
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,46	0,16	0,20	0,17	0,19	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	135,32	54,28	66,29	61,29	58,66	63,90
Valeur liquidative par part ($)	59,88	58,26	48,14	39,81	42,31	53,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 654
Nombre de parts rachetables en circulation	1 361 996
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,46
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	135,32
Valeur liquidative par part ($)	10,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	29 420	154 596	144 780	133 336	130 434	169 894
Nombre de parts rachetables en circulation	2 062 012	8 227 531	9 331 938	10 502 228	9 722 653	10 216 896
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,46	0,16	0,20	0,17	0,19	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	135,32	54,28	66,29	61,29	58,66	63,90
Valeur liquidative par part ($)	14,27	18,79	15,51	12,70	13,42	16,63

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	266	240	238	215	264	338
Nombre de parts rachetables en circulation	12 818	11 890	14 278	15 597	18 046	18 282
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,27	2,27	2,27	2,27	2,28	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,27	2,27	2,27	2,27	2,28	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,46	0,16	0,20	0,17	0,19	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	135,32	54,28	66,29	61,29	58,66	63,90
Valeur liquidative par part ($)	20,77	20,20	16,68	13,79	14,64	18,47

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 834	1 647	1 331	1 284	1 001	604
Nombre de parts rachetables en circulation	78 546	72 956	71 487	84 058	62 151	30 088
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,20	1,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,20	1,25
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,46	0,16	0,20	0,17	0,19	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	135,32	54,28	66,29	61,29	58,66	63,90
Valeur liquidative par part ($)	23,34	22,57	18,63	15,28	16,10	20,09

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 999	4 098	3 865	3 695	3 976	4 371
Nombre de parts rachetables en circulation	223 114	236 328	269 637	314 209	320 222	282 096
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,20	1,20	1,20	1,21	1,21	1,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,20	1,20	1,20	1,21	1,21	1,39
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,46	0,16	0,20	0,17	0,19	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	135,32	54,28	66,29	61,29	58,66	63,90
Valeur liquidative par part ($)	17,92	17,34	14,33	11,76	12,42	15,49

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4	3	6 545	4 331	3 249
Nombre de parts rachetables en circulation	296	296	688 818	557 900	398 363
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,25	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,25	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,46	0,16	0,20	0,17	0,19
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	135,32	54,28	66,29	61,29	58,66
Valeur liquidative par part ($)	11,99	11,55	9,50	7,76	8,16

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,85 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,75 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

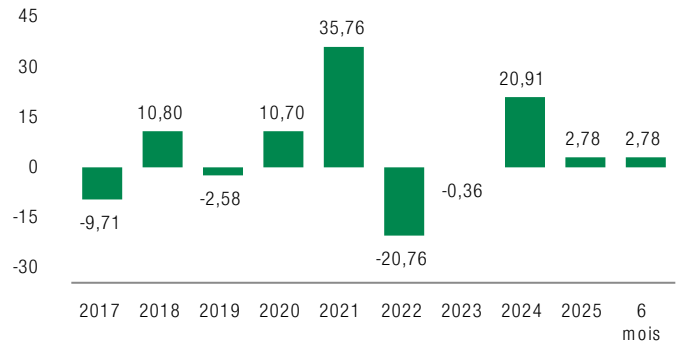
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

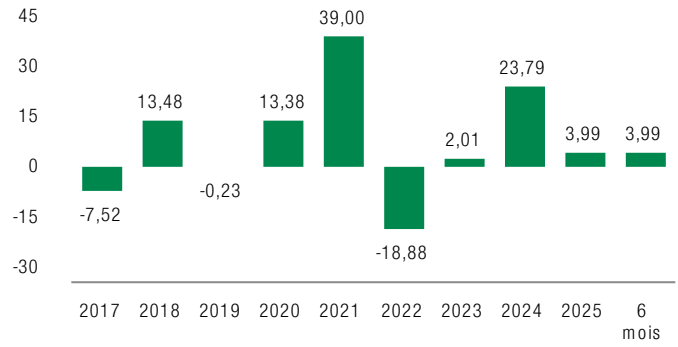
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



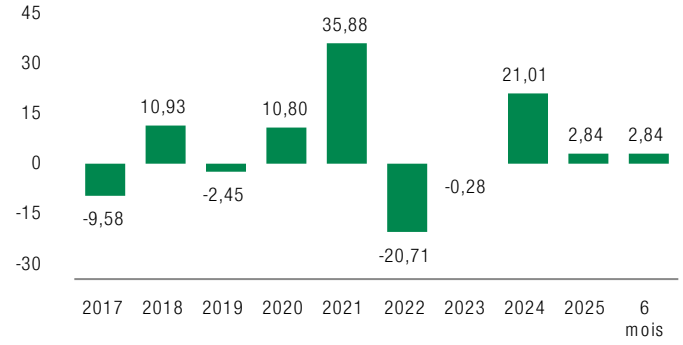
** Début des opérations en janvier 1994.*

CATÉGORIE I



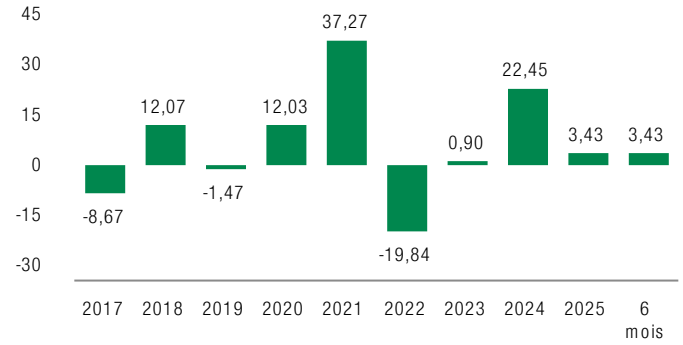
** Début des opérations en juillet 2016.*

CATÉGORIE C



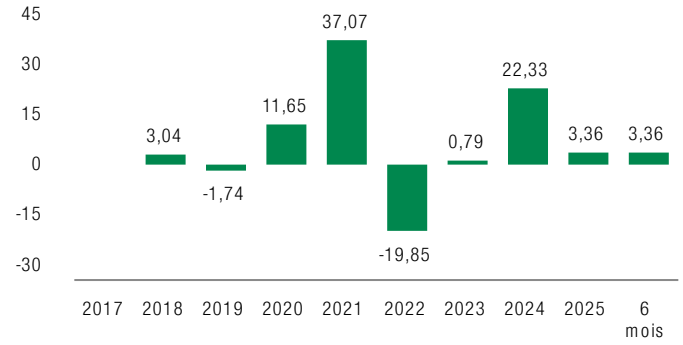
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



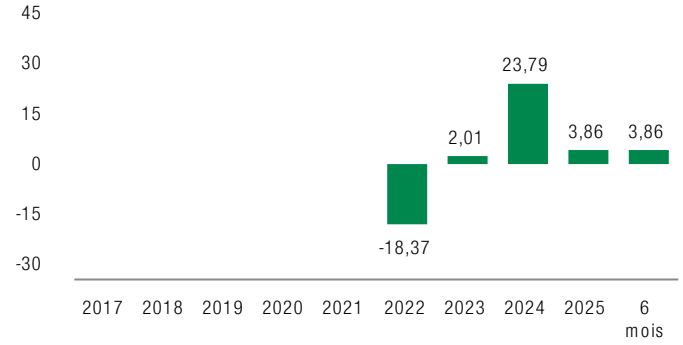
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en octobre 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,7**
Matériaux	33,3
Produits industriels	24,0
Énergie	11,2
Services financiers	9,4
Soins de santé	6,5
Technologies de l'information	5,8
Immobilier	4,4
Consommation courante	3,3
Consommation discrétionnaire	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	96,4
Autres pays **	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Total	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	K92 Mining	5,3
2	Badger Infrastructure Solution	5,2
3	NFI Group	5,1
4	Hudbay Minerals	4,8
5	Boyd Group Services	4,8
6	Trisura Group	4,6
7	G Mining Ventures	4,3
8	Redevances OR	3,9
9	Headwater Exploration	3,8
10	Bird Construction	2,9
11	TerraVest Industries	2,8
12	Sprott	2,5
13	Lumine Group	2,3
14	Adentra	2,3
15	Extendicare	2,2
16	Sienna Senior Living	2,1
17	Element Fleet Management	2,1
18	Celestica	2,0
19	Birchcliff Energy	2,0
20	Skeena Resources	1,8
21	Westgold Resources	1,7
22	North West Company	1,7
23	5N Plus	1,7
24	Solaris Resources	1,6
25	NGEx Minerals	1,5
	Total	**75,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice S&P/TSX petite capitalisation (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Actions américaines

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Le Fonds Desjardins Actions américaines a débuté ses activités le 17 novembre 2025. Puisqu'au 31 mars 2026, le fonds n'a pas été en service pendant au moins 12 mois consécutifs, les rendements ne peuvent être présentés dans ce rapport.

Le portefeuille a généralement maintenu une surpondération des secteurs des produits industriels, de l'énergie et des services financiers et une sous-pondération des secteurs de la consommation de base, des communications et des technologies de l'information. La répartition sectorielle a contribué positivement au rendement tandis que la sélection des titres a été négative, principalement dans les secteurs des technologies de l'information et des produits industriels. Le secteur des matériaux a ajouté le plus de valeur au cours du semestre. Les placements dans Analog Devices, Gilead Sciences et Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ont été les plus favorables au rendement, tandis que ceux dans Intel Corporation, Micron Technology et WSP Global ont le plus nui.

Grâce à son importante diversification, le portefeuille a obtenu un rendement comparable à celui de son indice de référence au cours du semestre en dépit de la forte volatilité des marchés causée notamment par le conflit en Iran.

Événements récents

Après une année 2025 exceptionnelle marquée par un retour de la confiance des investisseurs, les marchés boursiers nord-américains ont connu un début d'année pour le moins contrasté. Portés au début du trimestre par les espoirs d'assouplissement monétaire et des résultats d'entreprises supérieurs aux attentes, ils ont été brutalement secoués par l'escalade du conflit en Iran et la flambée des prix du pétrole qui en a résulté. Aux États-Unis, les marchés craignaient que l'inflation demeure supérieure à la cible de façon prolongée, tandis que la Réserve fédérale américaine reportait la baisse de son taux directeur. Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a reculé pour l'ensemble de la période, après avoir atteint des sommets en janvier. À la fin du mois de mars, le S&P 500 affichait un ratio cours-bénéfices de 19,4x, en légère baisse par rapport à 21,1x à la fin du mois de décembre. Les perspectives de bénéfice par action des entreprises n'ont toutefois toujours pas été révisées à la baisse. Les analystes anticipent une croissance d'environ 16,9 % pour les entreprises américaines, ce qui est supérieur à la moyenne historique. Ils sont cependant susceptibles de les rajuster dans les 12 prochains mois.

Après l'annulation des droits de douane imposés en vertu d'une loi fédérale sur les pouvoirs d'urgence par la Cour suprême des États-Unis, le président américain a répliqué en appliquant un droit de douane global de 15 % en se fondant sur une disposition législative. Le climat d'incertitude a donc continué d'influencer les perspectives de croissance et d'inflation, tandis que des mesures électoralistes sont à prévoir à l'approche des élections de mi-mandat.

En raison de son caractère imprévisible, le conflit en Iran pèse lourdement sur les marchés de l'énergie et des matières premières, tandis que la politique américaine à l'égard de l'Ukraine, du Venezuela et de Cuba contribue à rendre le cadre international plus volatil en ce qui concerne les échanges commerciaux.

Les banques centrales font preuve de prudence et mettent leur programme d'assouplissement monétaire sur pause, le temps de mesurer les conséquences du conflit au Moyen-Orient et de la flambée des prix du pétrole et des matières premières sur l'économie. Cette position aura une incidence sur les conditions financières, le coût du capital et la dynamique des marchés.

Dans un contexte incertain, l'évolution de la consommation et des conditions d'emploi reste un baromètre essentiel de la résilience de l'économie américaine.

Le portefeuille est dynamique et bien diversifié. La répartition sectorielle pourrait être modifiée en fonction des conditions de marché. Ainsi, dans un marché défensif, les secteurs de la consommation de base et des services publics seraient privilégiés, tandis que dans un marché offensif, les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des produits industriels verraient leurs pondérations davantage augmentées.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

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

	31 MARS 2026 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 160**

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2026 $
COMMISSIONS VERSÉES	**2 432**

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE A	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,04)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,66)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,72)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	9,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,04)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,82)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,89)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,01
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,01
Actif net à la fin de la période	9,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE I	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,05)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)
Charges	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,47)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,03
Actif net à la fin de la période	9,66

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE C	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,05)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,31)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,39)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,02
Actif net à la fin de la période	9,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE F	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,05)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,31)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,35)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,02
Actif net à la fin de la période	9,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE D	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,05)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,30)
Charges	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,34)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,02
Actif net à la fin de la période	9,63

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE A	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 070
Nombre de parts rachetables en circulation	111 534
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,05
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	72,40
Valeur liquidative par part ($)	9,59

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE K	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	85
Nombre de parts rachetables en circulation	8 812
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,93
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,93
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	72,40
Valeur liquidative par part ($)	9,60

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	579 513
Nombre de parts rachetables en circulation	60 002 393
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	72,40
Valeur liquidative par part ($)	9,66

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10
Nombre de parts rachetables en circulation	1 002
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,05
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	72,40
Valeur liquidative par part ($)	9,59

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10
Nombre de parts rachetables en circulation	1 002
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	72,40
Valeur liquidative par part ($)	9,64

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11
Nombre de parts rachetables en circulation	1 103
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	72,40
Valeur liquidative par part ($)	9,63

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions américaines sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,78 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,68 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**97,2**
Technologies de l'information	31,3
Services financiers	12,3
Consommation discrétionnaire	10,1
Communications	9,6
Soins de santé	9,3
Produits industriels	8,7
Consommation courante	4,9
Énergie	4,2
Services publics	2,6
Matériaux	2,3
Immobilier	1,5
Titres indiciels	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	93,1
Canada	2,1
Autres pays *	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Total	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	7,8
2	Apple	6,3
3	Alphabet, catégorie A	5,2
4	Microsoft	4,9
5	Amazon.com	3,9
6	Broadcom	3,1
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
8	Meta Platforms, catégorie A	2,3
9	Eli Lilly and Company	1,6
10	JPMorgan Chase & Co.	1,6
11	Tesla	1,2
12	Mastercard, catégorie A	1,1
13	Walmart	1,1
14	Costco Wholesale	1,0
15	Visa, catégorie A	1,0
16	Chevron	0,9
17	Johnson & Johnson	0,9
18	NextEra Energy	0,9
19	Goldman Sachs Group	0,8
20	Netflix	0,8
21	Citigroup	0,8
22	RTX	0,8
23	AT&T	0,7
24	Exxon Mobil	0,7
25	TJX Companies	0,7
	Total	**52,9**

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions américaines valeur

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions américaines valeur (parts de catégorie A) affichait un rendement de 2,46 %, comparativement à 2,05 % pour son indice de référence, l'indice de valeur MSCI USA. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition sectorielle qui découle du processus de sélection ascendante du Fonds a été le principal facteur ayant contribué au rendement relatif. L'effet de cette répartition est lié à la sous-pondération des communications et à la surpondération des services publics, partiellement contrebalancées par la sous-pondération dans les secteurs de soins de santé et des matériaux. La sélection des titres a légèrement favorisé le rendement, surtout grâce à d'excellents choix en communications, en produits industriels et en consommation discrétionnaire. En revanche, les titres des secteurs de la consommation courante, des technologies de l'information et de l'énergie ont nui au rendement.

Au cours de la période, la surpondération d'Alphabet et de Coterra Energy ainsi que l'absence de la société de l'indice de référence, Meta Platforms, ont le plus contribué au rendement relatif. Par contre, l'absence des titres de l'indice de référence d'Exxon Mobil et de Johnson & Johnson ainsi que la surpondération de General Mills ont plombé le rendement.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a augmenté la sous-pondération dans le secteur des communications et diminué la sous-pondération de la consommation courante.

Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, le sous-gestionnaire de portefeuille a établi une position dans Amazon.com, une entreprise de commerce électronique et l'exploitant d'Amazon Web Services (AWS), une plateforme infonuagique. La société offre un excellent potentiel de croissance, grâce à l'accélération des revenus tirés d'AWS, la croissance de la vente au détail et les occasions d'augmentation de la marge. La taille de la position tient compte de l'équilibre entre ce profil de croissance attrayant et une évaluation relativement plus complète.

Sur le plan des communications, le sous-gestionnaire de portefeuille a réduit la position dans Alphabet, un conglomérat technologique multinational établi aux États-Unis, en fonction de l'appréciation de son action afin de gérer la taille de la position.

À la fin de la période, les secteurs des services publics, de la consommation discrétionnaire, des produits industriels, des soins de santé, de l'immobilier et des technologies de l'information étaient surpondérés. Le portefeuille conservait une pondération neutre par rapport aux secteurs des matériaux et de l'énergie et affichait une sous-pondération des services financiers, de la consommation courante et des communications.

À la fin de 2025, les actions américaines ont enregistré une hausse sous l'effet des bénéfices élevés, des dépenses soutenues des consommateurs, d'une croissance économique solide et de la diminution de 50 points de base du taux d'intérêt par la Réserve fédérale (Fed). Toutefois, les inquiétudes concernant les évaluations élevées dans la technologie, les fortes dépenses en intelligence artificielle (IA), les risques d'inflation et la dégradation du marché du travail ont tourné l'attention vers les actions cycliques et de valeur.

En mars 2026, les actions étaient volatiles et ont terminé la période à la baisse. En effet, l'incertitude entourant la guerre en Iran, les prix plus élevés du pétrole et les perspectives politiques inchangées et hautement incertaines de la Fed ont assombri les attentes relatives à l'inflation et à la croissance économique, malgré des conditions économiques généralement solides.

Événements récents

Au cours de la période, les marchés boursiers américains étaient volatils à un moment où les investisseurs continuaient de jauger les sociétés qui profiteront de l'IA et les discours sur les bouleversements possibles. L'intensification du conflit au Moyen-Orient s'est fait ressentir dans l'ensemble des économies mondiales et a fait grimper les prix de l'énergie et des produits chimiques.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la volatilité demeure élevée et garde l'accent sur les données fondamentales de la situation des marchés à court terme tout en maintenant un horizon à long terme. Sa démarche met l'accent sur le fait qu'investir dans des titres de croissance et des titres cycliques qui n'ont plus la cote, mais qui présentent un profil de risque-rendement positif, ainsi qu'une surpondération des segments plus défensifs, permet de tirer parti des hausses du marché tout en protégeant le portefeuille contre les corrections attribuables aux évaluations.

Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de miser sur des entreprises reconnues pour leur pouvoir de fixation des prix, la solidité de leur bilan et leur capacité à faire croître leurs flux de trésorerie de façon durable, qui se négocient à un cours intéressant. Il a tiré parti de la volatilité des marchés pour modifier graduellement le positionnement du portefeuille pendant le trimestre.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le gestionnaire a l'intention de procéder à la création et au lancement des parts de catégorie PM le ou vers le 13 juillet 2026.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**59 681**	50 788

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2004	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	26,93	26,27	22,51	21,85	23,10	18,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,32	0,79	0,69	0,69	0,66	0,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,82	4,30	1,89	0,63	2,40	2,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,06)	(2,54)	2,60	0,99	(2,94)	2,59
Charges	(0,31)	(0,64)	(0,62)	(0,60)	(0,60)	(0,57)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,77	1,91	4,56	1,71	(0,48)	4,65
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,10	0,01	0,15	0,02	—	0,10
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	3,17	1,33	0,65	1,00	0,77	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	3,27	1,34	0,80	1,02	0,77	0,10
Actif net à la fin de la période	24,34	26,93	26,27	22,51	21,85	23,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,88)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,14
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	1,17
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	1,21
Actif net à la fin de la période	8,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	42,40	41,68	35,77	34,82	36,65	29,06
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,51	1,23	1,09	1,09	1,04	0,79
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,37	6,75	2,98	1,00	3,80	3,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,29)	(3,37)	4,10	1,49	(4,44)	4,05
Charges	(0,07)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,52	4,45	8,02	3,43	0,26	8,05
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,05	—	—	—	—
des dividendes	1,33	1,08	1,08	0,93	0,65	0,37
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	4,99	2,15	1,04	1,61	1,22	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	6,32	3,28	2,12	2,54	1,87	0,37
Actif net à la fin de la période	37,57	42,40	41,68	35,77	34,82	36,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	24,32	23,72	20,33	19,72	20,83	16,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,29	0,71	0,62	0,64	0,60	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,53	3,89	1,71	0,57	2,16	1,92
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,91)	(2,19)	2,32	0,51	(2,86)	2,15
Charges	(0,27)	(0,55)	(0,54)	(0,52)	(0,52)	(0,49)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,64	1,86	4,11	1,20	(0,62)	4,05
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,13	0,03	0,16	0,03	—	0,12
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	2,88	1,20	0,59	0,90	0,69	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	3,01	1,23	0,75	0,93	0,69	0,12
Actif net à la fin de la période	21,93	24,32	23,72	20,33	19,72	20,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	25,65	25,02	21,45	20,76	21,71	17,44
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,31	0,75	0,66	0,66	0,65	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,65	4,08	1,79	0,60	2,26	2,02
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,01)	(2,36)	2,43	0,59	(3,76)	1,93
Charges	(0,16)	(0,33)	(0,31)	(0,30)	(0,32)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,79	2,14	4,57	1,55	(1,17)	4,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,38	0,28	0,41	0,23	—	0,27
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	3,01	1,26	0,62	0,95	0,72	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	3,39	1,54	1,03	1,18	0,72	0,27
Actif net à la fin de la période	23,04	25,65	25,02	21,45	20,76	21,71

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,93	14,57	12,50	12,11	12,67	10,18
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,44	0,38	0,38	0,37	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,54	2,37	1,05	0,35	1,32	1,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,17)	(1,34)	1,43	0,49	(1,76)	1,32
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,18)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,46	1,28	2,67	1,03	(0,25)	2,57
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,23	0,18	0,24	0,14	—	0,13
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,80	0,74	0,36	0,56	0,43	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,03	0,92	0,60	0,70	0,43	0,13
Actif net à la fin de la période	13,35	14,93	14,57	12,50	12,11	12,67

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	53 475	101 092	102 730	94 356	96 772	105 658
Nombre de parts rachetables en circulation	2 196 964	3 753 928	3 909 919	4 191 359	4 429 607	4 573 878
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,64	68,46	32,72	33,52	35,63	42,49
Valeur liquidative par part ($)	24,34	26,93	26,27	22,51	21,85	23,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	38 360
Nombre de parts rachetables en circulation	4 295 409
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,97
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,64
Valeur liquidative par part ($)	8,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 236 850	1 637 465	1 925 573	1 766 697	1 693 214	1 933 023
Nombre de parts rachetables en circulation	32 921 468	38 620 828	46 194 650	49 390 911	48 630 666	52 745 853
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	25,64	68,46	32,72	33,52	35,63	42,49
Valeur liquidative par part ($)	37,57	42,40	41,68	35,77	34,82	36,65

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 276	4 390	4 596	4 381	3 451	3 187
Nombre de parts rachetables en circulation	149 421	180 537	193 744	215 458	174 980	152 993
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,99	1,99	2,08	2,07	2,08	2,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,99	1,99	2,08	2,07	2,08	2,16
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	25,64	68,46	32,72	33,52	35,63	42,49
Valeur liquidative par part ($)	21,93	24,32	23,72	20,33	19,72	20,83

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 242	5 725	5 440	5 263	4 181	2 179
Nombre de parts rachetables en circulation	227 578	223 193	217 396	245 390	201 345	100 380
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,97	0,97	0,97	0,97	1,06	1,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,97	0,97	0,97	0,97	1,06	1,06
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	25,64	68,46	32,72	33,52	35,63	42,49
Valeur liquidative par part ($)	23,04	25,65	25,02	21,45	20,76	21,71

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 565	3 858	3 489	3 127	3 025	2 791
Nombre de parts rachetables en circulation	267 115	258 482	239 545	250 218	249 711	220 317
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,04	0,02	0,02	0,02	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	25,64	68,46	32,72	33,52	35,63	42,49
Valeur liquidative par part ($)	13,35	14,93	14,57	12,50	12,11	12,67

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions américaines valeur sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,63 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,53 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

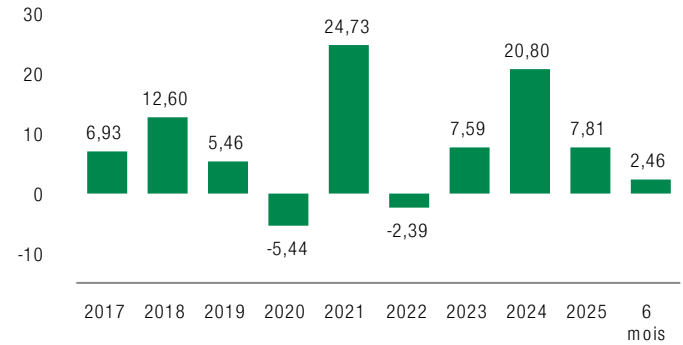
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

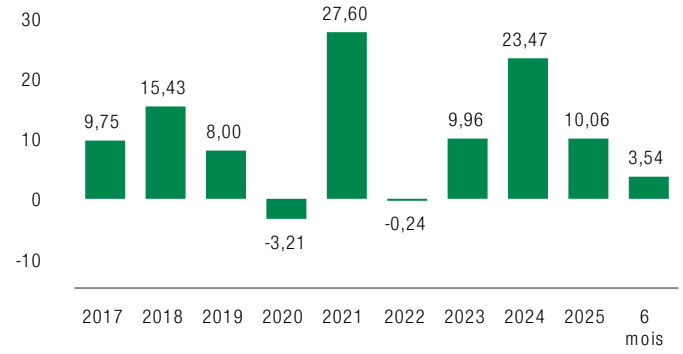
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



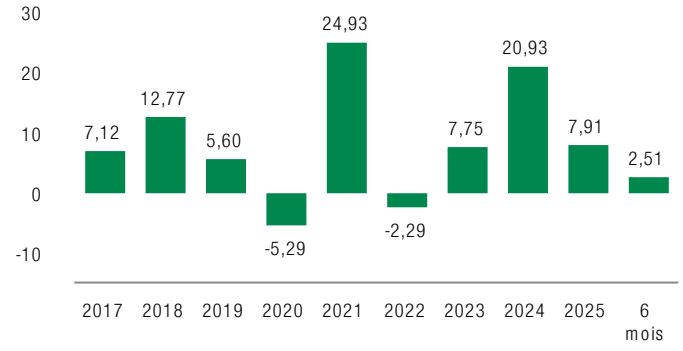
** Début des opérations en janvier 2004.*

CATÉGORIE I



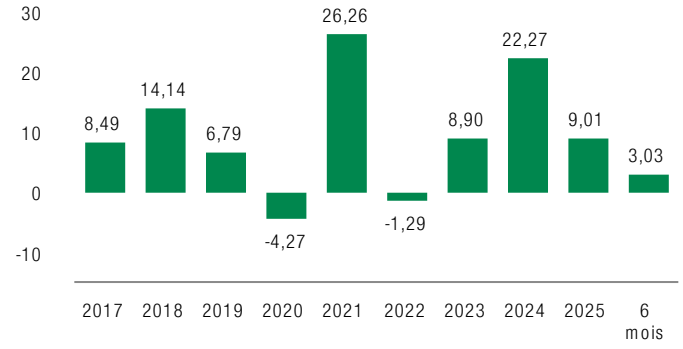
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



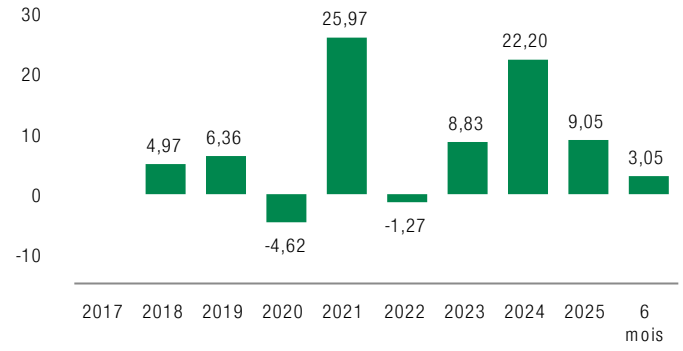
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,9**
Services financiers	18,3
Soins de santé	13,7
Produits industriels	12,6
Technologies de l'information	11,9
Services publics	7,4
Énergie	7,1
Consommation courante	6,9
Communications	6,8
Consommation discrétionnaire	6,3
Immobilier	3,9
Matériaux	3,5
Titres indiciels	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	89,1
Canada	1,7
Autres pays *	8,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Alphabet, catégorie A	4,6
2	Unilever, CAAE	3,0
3	Simon Property Group	2,5
4	Merck & Co.	2,4
5	Sempra Energy	2,4
6	Hubbell	2,2
7	Harris	2,2
8	Williams Companies	2,2
9	Wabtec	2,1
10	Bank of America	2,1
11	Intercontinental Exchange Group	2,1
12	General Mills	2,1
13	Lowe's Companies	2,0
14	Cabot Oil & Gas	2,0
15	Truist Financial	2,0
16	Visa, catégorie A	1,9
17	Atmos Energy	1,9
18	Gilead Sciences	1,9
19	Cisco Systems	1,9
20	UnitedHealth Group	1,9
21	Pfizer	1,8
22	TD SYNNEX	1,8
23	Duke Energy	1,8
24	NXP Semiconductors	1,8
25	Sysco	1,8
	Total	**54,4**

**Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions américaines croissance

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET PM)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions américaines croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de -8,69 %, comparativement à -7,37 % pour son indice de référence, l'indice de croissance MSCI USA. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Le rendement est principalement attribuable à la sélection des titres. Les secteurs ayant le plus nui au rendement ont été les communications, les produits industriels et la consommation discrétionnaire. La sélection en services financiers, en soins de santé et en immobilier a contrecarré en partie cet effet en soutenant le rendement. Pour ce qui est de la répartition sectorielle, liée au processus de sélection de titres ascendant du sous-gestionnaire de portefeuille, les surpondérations des secteurs des services financiers et des communications et une sous-pondération du secteur de la consommation courante ont pesé sur les résultats. Par ailleurs, une surpondération des produits industriels et une sous-pondération des technologies de l'information ont ajouté une valeur relative.

Le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif du portefeuille est la sous-pondération moyenne de Microsoft. Même si les bénéfices ont dépassé les attentes relatives au revenu, le cours de l'action a chuté en raison de préoccupations au sujet du ralentissement de la croissance de la plateforme Microsoft Azure et des dépenses en capital élevées en lien avec l'intelligence artificielle (IA). La situation est par ailleurs marquée par l'abandon des actions technologiques à grande capitalisation par les investisseurs et la surveillance accrue du rythme de la monétisation de l'IA. À la fin de la période, le portefeuille affichait une sous-pondération.

Le facteur qui a le plus nui au rendement relatif du portefeuille est la sous-pondération moyenne d'Alphabet, une société technologique mondiale dont les activités sont la publicité numérique, la recherche Internet, l'infonuagique et les plateformes associées. Le cours de l'action a grimpé pendant la période, grâce à des bénéfices plus importants que prévu et à une croissance solide des revenus générés par le moteur de recherche et par YouTube, ainsi qu'une accélération notable de la demande de Google Cloud reposant sur l'adoption de l'IA en entreprise. La tendance continue vers les produits fonctionnant avec Gemini et la stratégie d'investissement dans l'IA à long terme de l'entreprise ont renforcé davantage la confiance des investisseurs, même si les plans de dépenses élevées en capital attirent l'attention. À la fin de la période, le portefeuille a maintenu sa sous-pondération.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi de nombreuses positions pendant la période, notamment DoorDash, soit une plateforme commerciale locale qui permet la livraison à la demande de repas, d'aliments et de produits de consommation, et IDEXX Laboratories, chef de file mondial en diagnostic vétérinaire, en logiciels et en analyses microbiologiques de l'eau. Il a aussi liquidé plusieurs positions, notamment le détaillant en rénovation domiciliaire Home Depot et DraftKings, une entreprise en divertissement sportif numérique et en pari sportif en ligne.

À la fin de la période, les secteurs les plus surpondérés du portefeuille étaient ceux des soins de santé et des produits industriels, tandis que ceux des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire étaient les plus sous-pondérés.

Événements récents

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste convaincu que les puissants changements structurels au sein de l'économie, y compris les progrès dans l'IA, la productivité et la numérisation, créent des conditions favorables pour de nouveaux domaines comme les paiements électroniques, le commerce électronique, les médias numériques, les sciences de la vie et l'infonuagique. En repérant les sociétés à l'avant-garde de ces tendances qui jouissent d'un avantage concurrentiel et en appliquant une méthode rigoureuse basée sur les évaluations, il estime que le portefeuille devrait obtenir des résultats supérieurs à long terme.

L'indice de croissance MSCI USA a baissé au cours de la période, en raison des mauvais résultats du secteur des logiciels, les investisseurs étant en train de réévaluer le rythme et la viabilité de la monétisation de l'IA. Le rendement de l'indice a aussi été touché par la réorientation des meneurs du marché vers des segments plus cycliques et industriels de l'écosystème de l'IA, y compris les infrastructures, l'alimentation en énergie et le matériel informatique.

Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit un contexte d'élargissement du marché et le maintien de la dispersion au sein de l'univers de croissance, grâce en partie à la convergence de la croissance des bénéfices entre les « sept magnifiques » et l'indice général. Dans ce contexte, les positions actives qui tiennent compte des risques, en particulier dans les grands titres de l'indice, devraient prendre de l'importance, puisque les taux de croissance de plus en plus modérés pourraient entraîner des résultats de rendement moins distinctifs. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier l'établissement d'un portefeuille équilibré qui ne repose pas sur des résultats macroéconomiques précis, mais qui investit dans des sociétés dotées d'avantages concurrentiels durables et de données fondamentales solides.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par VMD. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**333 583**	296 490

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2004	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	30,09	26,45	19,57	16,18	23,41	21,52
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,17	0,14	0,13	0,17	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	3,39	6,45	2,59	0,57	0,21	4,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(5,29)	(1,09)	4,64	3,12	(5,96)	(0,79)
Charges	(0,30)	(0,60)	(0,54)	(0,42)	(0,45)	(0,53)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,98)	4,93	6,83	3,40	(6,03)	3,23
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	3,74	1,59	0,06	—	1,36	1,46
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	3,74	1,59	0,06	—	1,36	1,46
Actif net à la fin de la période	24,06	30,09	26,45	19,57	16,18	23,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,84)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,84)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	1,25
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	1,25
Actif net à la fin de la période	7,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	88,81	76,54	55,59	45,02	63,80	57,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,59	0,48	0,41	0,37	0,46	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	10,00	18,85	7,35	1,60	0,58	11,92
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(15,96)	(1,57)	13,82	8,92	(16,35)	(2,27)
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(5,40)	17,69	21,52	10,84	(15,36)	9,89
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	0,01	—	—	—
des dividendes	—	0,03	0,18	0,06	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	11,20	4,69	0,16	—	3,77	3,93
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	11,20	4,72	0,35	0,06	3,77	3,93
Actif net à la fin de la période	71,63	88,81	76,54	55,59	45,02	63,80

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	38,46	33,77	24,97	20,62	29,83	27,38
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,23	0,18	0,17	0,22	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,28	8,24	3,29	0,73	0,27	5,66
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,12)	(1,37)	6,00	4,01	(7,71)	(1,11)
Charges	(0,37)	(0,74)	(0,66)	(0,51)	(0,55)	(0,65)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,98)	6,36	8,81	4,40	(7,77)	4,05
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	4,84	2,03	0,07	—	1,75	1,85
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	4,84	2,03	0,07	—	1,75	1,85
Actif net à la fin de la période	30,70	38,46	33,77	24,97	20,62	29,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	43,96	38,20	27,93	22,80	32,63	29,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,27	0,24	0,21	0,19	0,24	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,92	9,38	3,70	0,81	0,30	6,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(8,04)	(1,22)	6,81	4,51	(8,81)	(1,26)
Charges	(0,21)	(0,42)	(0,35)	(0,27)	(0,31)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(3,06)	7,98	10,37	5,24	(8,58)	4,71
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	5,51	2,30	0,08	—	1,90	2,00
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	5,51	2,30	0,08	—	1,90	2,00
Actif net à la fin de la période	35,31	43,96	38,20	27,93	22,80	32,63

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,27	18,48	13,52	11,05	15,82	14,40
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,12	0,10	0,09	0,12	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,37	4,54	1,79	0,39	0,14	2,98
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,00)	(0,77)	3,28	2,08	(4,11)	(0,62)
Charges	(0,10)	(0,20)	(0,18)	(0,14)	(0,15)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,61)	3,69	4,99	2,42	(4,00)	2,22
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	2,65	1,11	0,04	—	0,93	0,98
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,65	1,11	0,04	—	0,93	0,98
Actif net à la fin de la période	17,11	21,27	18,48	13,52	11,05	15,82

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,39	14,23	10,40	8,48	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,09	0,09	0,07	0,07	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,82	3,50	1,38	0,30	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,08)	(0,52)	2,53	1,65	(1,63)
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,12)	(0,10)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,24)	2,93	3,86	1,92	(1,52)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	2,06	0,86	0,03	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,06	0,86	0,03	—	—
Actif net à la fin de la période	13,16	16,39	14,23	10,40	8,48

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	336 248	603 184	488 572	322 853	274 178	367 311
Nombre de parts rachetables en circulation	13 976 370	20 043 206	18 473 124	16 494 978	16 946 251	15 689 556
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,06	70,59	57,38	52,81	63,68	63,02
Valeur liquidative par part ($)	24,06	30,09	26,45	19,57	16,18	23,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	179 490
Nombre de parts rachetables en circulation	22 636 018
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,97
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,06
Valeur liquidative par part ($)	7,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 234 566	1 906 929	2 042 638	1 765 478	1 657 113	1 823 672
Nombre de parts rachetables en circulation	17 234 507	21 472 543	26 687 782	31 756 695	36 806 718	28 585 826
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,06	70,59	57,38	52,81	63,68	63,02
Valeur liquidative par part ($)	71,63	88,81	76,54	55,59	45,02	63,80

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	31 410	38 274	37 185	28 597	26 052	35 897
Nombre de parts rachetables en circulation	1 023 015	995 180	1 101 141	1 145 391	1 263 480	1 203 486
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,00	2,00	2,10	2,10	2,10	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,00	2,00	2,10	2,10	2,10	2,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,06	70,59	57,38	52,81	63,68	63,02
Valeur liquidative par part ($)	30,70	38,46	33,77	24,97	20,62	29,83

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	33 079	41 616	35 599	25 741	27 136	32 154
Nombre de parts rachetables en circulation	936 770	946 756	931 825	921 744	1 190 105	985 496
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,96	0,96	0,96	0,96	1,04	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,96	0,96	0,96	0,96	1,04	1,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,06	70,59	57,38	52,81	63,68	63,02
Valeur liquidative par part ($)	35,31	43,96	38,20	27,93	22,80	32,63

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	23 227	26 414	19 553	13 521	11 022	13 442
Nombre de parts rachetables en circulation	1 357 887	1 241 717	1 057 934	999 963	997 569	849 843
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	34,06	70,59	57,38	52,81	63,68	63,02
Valeur liquidative par part ($)	17,11	21,27	18,48	13,52	11,05	15,82

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	2	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	121	106	100	100	100
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90	0,90	0,90	0,90	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	34,06	70,59	57,38	52,81	63,68
Valeur liquidative par part ($)	13,16	16,39	14,23	10,40	8,48

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions américaines croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,63 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,53 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

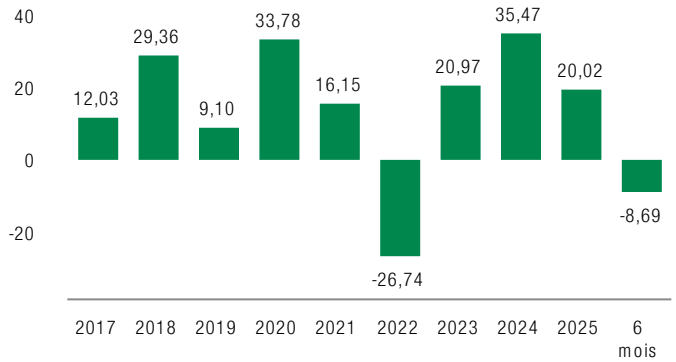
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

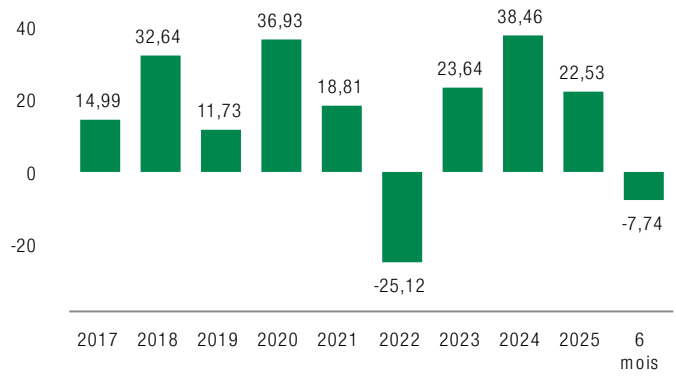
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



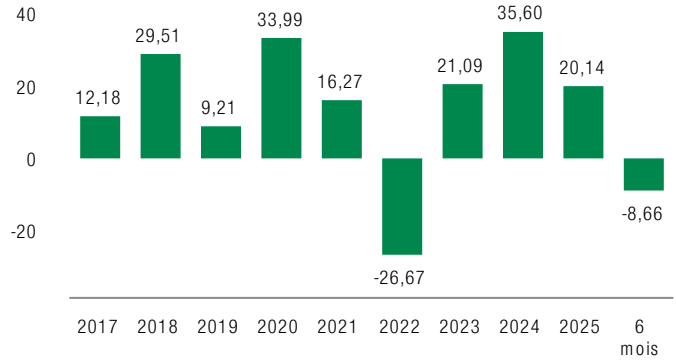
** Début des opérations en janvier 2004.*

CATÉGORIE I



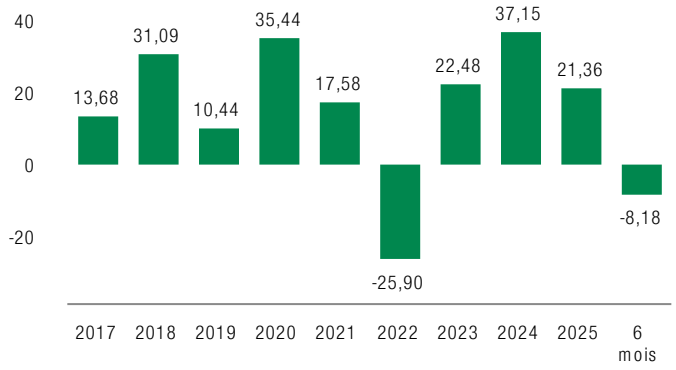
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



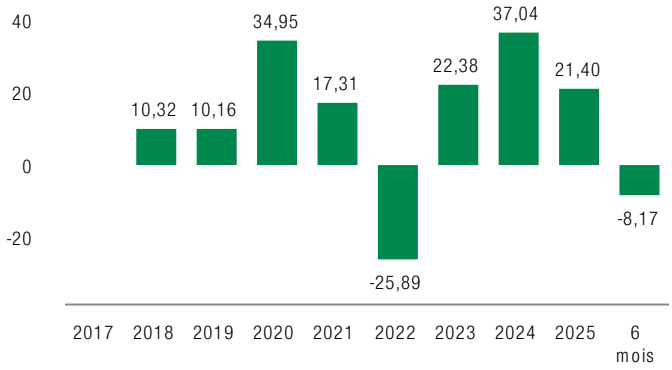
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



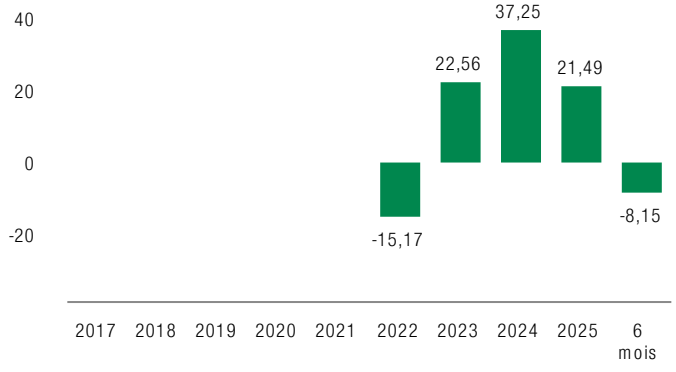
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,9**
Technologies de l'information	39,4
Consommation discrétionnaire	12,2
Soins de santé	11,7
Produits industriels	11,4
Communications	11,1
Services financiers	8,7
Immobilier	1,7
Énergie	1,3
Matériaux	0,6
Consommation courante	0,4
Services publics	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	92,4
Canada	2,2
Autres pays *	4,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	9,5
2	Microsoft	6,9
3	Apple	6,7
4	Alphabet, catégorie C	5,3
5	Amazon.com	4,5
6	Broadcom	4,0
7	Eli Lilly and Company	2,9
8	Mastercard, catégorie A	2,3
9	Meta Platforms, catégorie A	2,1
10	Netflix	1,9
11	Hilton Worldwide Holdings	1,7
12	Tesla	1,6
13	Fastenal Company	1,4
14	Waste Connections	1,3
15	IDEXX Laboratories	1,2
16	Stryker	1,2
17	DoorDash, catégorie A	1,2
18	Intuitive Surgical	1,2
19	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
20	Tradeweb Markets, catégorie A	1,1
21	General Electric	1,0
22	Axon Enterprise	1,0
23	Spotify Technology	1,0
24	ASML Holding	1,0
25	KKR	1,0
	Total	**64,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres (parts de catégorie A) affichait un rendement de -9,56 %, comparativement à -8,23 % pour son indice de référence, l'indice de croissance MSCI USA (couvert CAD). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Le rendement est principalement attribuable à la sélection des titres. Les secteurs ayant le plus nui au rendement ont été les communications, les produits industriels et la consommation discrétionnaire. La sélection en services financiers, en soins de santé et en immobilier a contrecarré en partie cet effet en soutenant le rendement. Pour ce qui est de la répartition sectorielle, liée au processus de sélection de titres ascendant du sous-gestionnaire de portefeuille, les surpondérations des secteurs des services financiers et des communications et une sous-pondération du secteur de la consommation courante ont pesé sur les résultats. Par ailleurs, une surpondération des produits industriels et une sous-pondération des technologies de l'information ont ajouté une valeur relative.

Le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif du portefeuille est la sous-pondération moyenne de Microsoft. Même si les bénéfices ont dépassé les attentes relatives au revenu, le cours de l'action a chuté en raison de préoccupations au sujet du ralentissement de la croissance de la plateforme Microsoft Azure et des dépenses en capital élevées en lien avec l'intelligence artificielle (IA). La situation est par ailleurs marquée par l'abandon des actions technologiques à grande capitalisation par les investisseurs et la surveillance accrue du rythme de la monétisation de l'IA. À la fin de la période, le portefeuille affichait une sous-pondération.

Le facteur qui a le plus nui au rendement relatif du portefeuille est la sous-pondération moyenne d'Alphabet, une société technologique mondiale dont les activités sont la publicité numérique, la recherche Internet, l'infonuagique et les plateformes associées. Le cours de l'action a grimpé pendant la période, grâce à des bénéfices plus importants que prévu et à une croissance solide des revenus générés par le moteur de recherche et par YouTube, ainsi qu'une accélération notable de la demande de Google Cloud reposant sur l'adoption de l'IA en entreprise. La tendance continue vers les produits fonctionnant avec Gemini et la stratégie d'investissement dans l'IA à long terme de l'entreprise ont renforcé davantage la confiance des investisseurs, même si les plans de dépenses élevées en capital attirent l'attention. À la fin de la période, le portefeuille a maintenu sa sous-pondération.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a établi de nombreuses positions pendant la période, notamment DoorDash, soit une plateforme commerciale locale qui permet la livraison à la demande de repas, d'aliments et de produits de consommation, et IDEXX Laboratories, chef de file mondial en diagnostic vétérinaire, en logiciels et en analyses microbiologiques de l'eau. Il a aussi liquidé plusieurs positions, notamment le détaillant en rénovation domiciliaire Home Depot et DraftKings, une entreprise en divertissement sportif numérique et en pari sportif en ligne.

À la fin de la période, les secteurs les plus surpondérés du portefeuille étaient ceux des soins de santé et des produits industriels, tandis que ceux des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire étaient les plus sous-pondérés.

Événements récents

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste convaincu que les puissants changements structurels au sein de l'économie, y compris les progrès dans l'IA, la productivité et la numérisation, créent des conditions favorables pour de nouveaux domaines comme les paiements électroniques, le commerce électronique, les médias numériques, les sciences de la vie et l'infonuagique. En repérant les sociétés à l'avant-garde de ces tendances qui jouissent d'un avantage concurrentiel et en appliquant une méthode rigoureuse basée sur les évaluations, il estime que le portefeuille devrait obtenir des résultats supérieurs à long terme.

L'indice de croissance MSCI USA a baissé au cours de la période, en raison des mauvais résultats du secteur des logiciels, les investisseurs étant en train de réévaluer le rythme et la viabilité de la monétisation de l'IA. Le rendement de l'indice a aussi été touché par la réorientation des meneurs du marché vers des segments plus cycliques et industriels de l'écosystème de l'IA, y compris les infrastructures, l'alimentation en énergie et le matériel informatique.

Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit un contexte d'élargissement du marché et le maintien de la dispersion au sein de l'univers de croissance, grâce en partie à la convergence de la croissance des bénéfices entre les « sept magnifiques » et l'indice général. Dans ce contexte, les positions actives qui tiennent compte des risques, en particulier dans les grands titres de l'indice, devraient prendre de l'importance, puisque les taux de croissance de plus en plus modérés pourraient entraîner des résultats de rendement moins distinctifs. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier l'établissement d'un portefeuille équilibré qui ne repose pas sur des résultats macroéconomiques précis, mais qui investit dans des sociétés dotées d'avantages concurrentiels durables et de données fondamentales solides.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**16 448**	14 542

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**4 441 312**	2 077 995

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,82	25,11	18,67	15,37	23,63	20,20
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	3,20	1,59	0,12	0,02	1,42	1,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,10	1,39	1,33	(0,92)	(0,83)	1,52
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(6,38)	1,17	5,56	4,62	(8,04)	1,69
Charges	(0,30)	(0,55)	(0,49)	(0,38)	(0,44)	(0,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,38)	3,60	6,52	3,34	(7,89)	3,99
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,49	0,83
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	0,49	0,83
Actif net à la fin de la période	26,07	28,82	25,11	18,67	15,37	23,63

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	1,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,38
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,46)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,86)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	35,93	30,65	22,31	17,96	27,04	22,59
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	4,53	1,88	0,14	0,02	1,60	1,57
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,37	1,71	1,62	(1,09)	(0,96)	1,72
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(9,00)	1,68	6,58	5,42	(9,19)	2,03
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(3,10)	5,27	8,34	4,35	(8,55)	5,32
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,58	0,93
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	0,58	0,93
Actif net à la fin de la période	32,83	35,93	30,65	22,31	17,96	27,04

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,99	25,24	18,76	15,43	23,73	20,24
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	3,63	1,42	0,13	0,02	1,42	1,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,10	1,39	1,33	(0,92)	(0,83)	1,53
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,22)	1,62	5,80	4,82	(8,23)	1,76
Charges	(0,29)	(0,54)	(0,47)	(0,37)	(0,43)	(0,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,78)	3,89	6,79	3,55	(8,07)	4,08
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,51	0,82
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	0,51	0,82
Actif net à la fin de la période	26,23	28,99	25,24	18,76	15,43	23,73

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	32,38	27,90	20,50	16,67	25,32	21,39
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	4,06	1,80	0,15	0,02	1,53	1,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,24	1,55	1,47	(1,00)	(0,89)	1,65
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(8,00)	0,58	6,05	5,06	(9,02)	1,36
Charges	(0,16)	(0,29)	(0,24)	(0,19)	(0,23)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,86)	3,64	7,43	3,89	(8,61)	4,03
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,51	0,88
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	0,51	0,88
Actif net à la fin de la période	29,45	32,38	27,90	20,50	16,67	25,32

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,95	18,90	13,90	11,31	17,28	14,65
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	2,47	1,23	0,08	0,01	1,11	0,76
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,83	1,05	1,00	(0,69)	(0,61)	1,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(5,61)	0,87	4,02	3,08	(6,25)	1,41
Charges	(0,10)	(0,19)	(0,17)	(0,14)	(0,15)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,41)	2,96	4,93	2,26	(5,90)	3,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,46	0,62
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	0,46	0,62
Actif net à la fin de la période	19,97	21,95	18,90	13,90	11,31	17,28

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	16 163	29 656	29 357	25 286	22 388	34 975
Nombre de parts rachetables en circulation	619 995	1 028 857	1 169 216	1 354 038	1 456 783	1 480 204
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,28
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,15	19,13	13,96	12,30	30,17	16,32
Valeur liquidative par part ($)	26,07	28,82	25,11	18,67	15,37	23,63

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7 617
Nombre de parts rachetables en circulation	837 702
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,97
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,15
Valeur liquidative par part ($)	9,09

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4	4	3	2	2	3
Nombre de parts rachetables en circulation	108	108	108	108	108	106
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,15	19,13	13,96	12,30	30,17	16,32
Valeur liquidative par part ($)	32,83	35,93	30,65	22,31	17,96	27,04

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	724	782	731	1 041	1 087	1 741
Nombre de parts rachetables en circulation	27 588	26 972	28 940	55 501	70 424	73 369
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,03	2,03	2,13	2,12	2,12	2,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,03	2,03	2,13	2,12	2,12	2,21
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,15	19,13	13,96	12,30	30,17	16,32
Valeur liquidative par part ($)	26,23	28,99	25,24	18,76	15,43	23,73

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 161	3 953	3 986	3 817	3 440	5 079
Nombre de parts rachetables en circulation	107 342	122 065	142 895	186 196	206 417	200 562
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,97	0,98	0,97	0,97	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,97	0,98	0,97	0,97	1,07	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,15	19,13	13,96	12,30	30,17	16,32
Valeur liquidative par part ($)	29,45	32,38	27,90	20,50	16,67	25,32

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 544	2 247	2 094	1 864	1 546	2 529
Nombre de parts rachetables en circulation	177 505	102 363	110 811	134 100	136 715	146 341
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,15	19,13	13,96	12,30	30,17	16,32
Valeur liquidative par part ($)	19,97	21,95	18,90	13,90	11,31	17,28

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,63 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,53 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

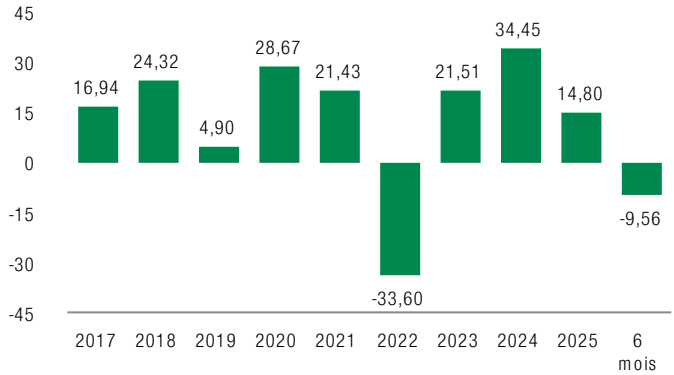
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

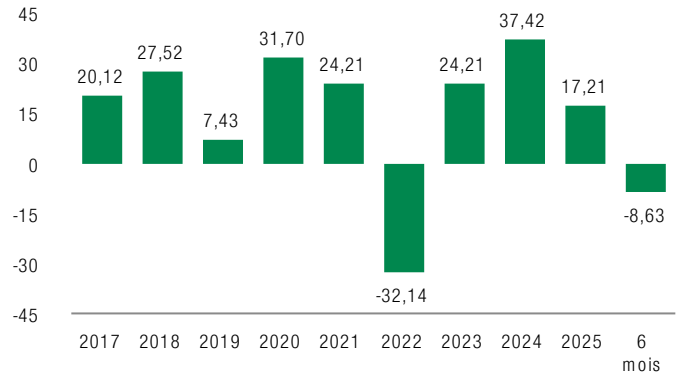
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



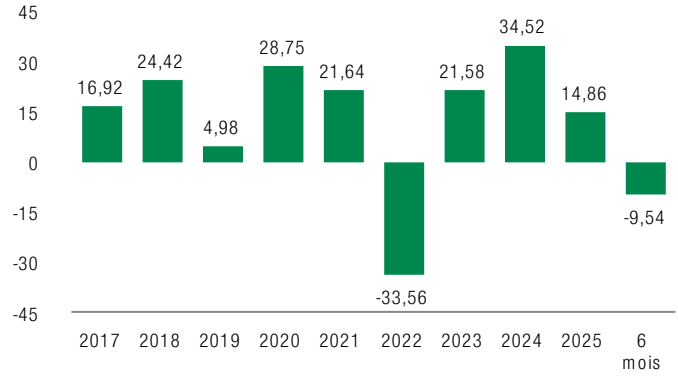
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE I



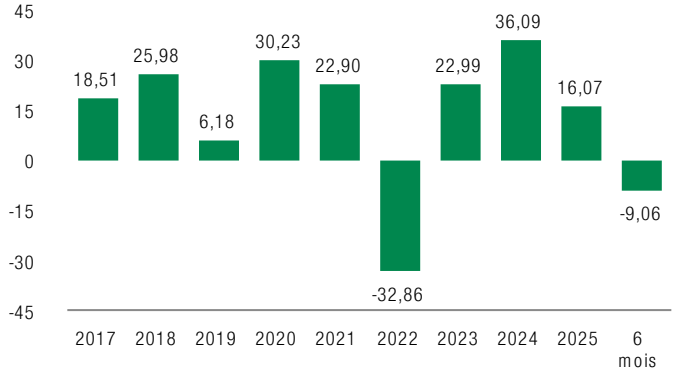
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE C



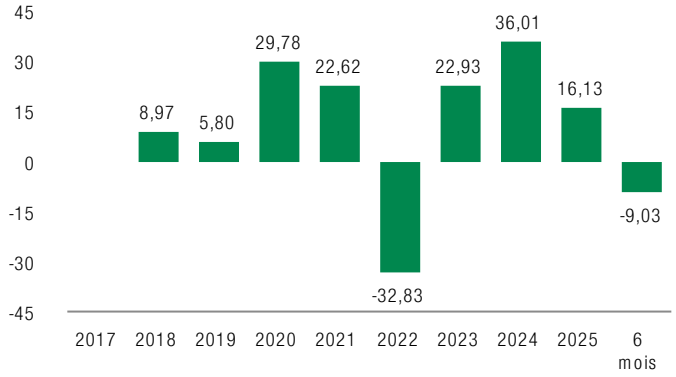
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**102,7**
Fonds de placement croissance	102,7
Instruments financiers dérivés	**(2,4)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**(0,3)**
Total	**100,0**

RÉPARTITION SECTORIELLE DU FONDS SOUS-JACENT	%
Actions	**98,9**
Technologies de l'information	39,4
Consommation discrétionnaire	12,2
Soins de santé	11,7
Produits industriels	11,4
Communications	11,1
Services financiers	8,7
Immobilier	1,7
Énergie	1,3
Matériaux	0,6
Consommation courante	0,4
Services publics	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	9,5
2	Microsoft	6,9
3	Apple	6,7
4	Alphabet, catégorie C	5,3
5	Amazon.com	4,5
6	Broadcom	4,0
7	Eli Lilly and Company	2,9
8	Mastercard, catégorie A	2,3
9	Meta Platforms, catégorie A	2,1
10	Netflix	1,9
11	Hilton Worldwide Holdings	1,7
12	Tesla	1,6
13	Fastenal Company	1,4
14	Waste Connections	1,3
15	IDEXX Laboratories	1,2
16	Stryker	1,2
17	DoorDash, catégorie A	1,2
18	Intuitive Surgical	1,2
19	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
20	Tradeweb Markets, catégorie A	1,1
21	General Electric	1,0
22	Axon Enterprise	1,0
23	Spotify Technology	1,0
24	ASML Holding	1,0
25	KKR	1,0
	Total	**64,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D, PM ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines (parts de catégorie A) affichait un rendement de -3,67 %, comparativement à -1,36 % pour son indice de référence, l'indice composé S&P 1500. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La surpondération des secteurs des produits industriels et des matériaux a contribué au rendement, les secteurs cycliques s'étant redressés à mesure que les indicateurs industriels s'amélioraient. Regal Rexnord Corporation, une action abordable de début de cycle, a tiré parti de l'amélioration de ses capacités en matière de systèmes industriels et de déplacement, ainsi que de l'accroissement de ses activités liées aux centres de données, malgré des débuts difficiles. Valmont Industries a aussi généré des résultats positifs, grâce notamment à son exposition à la chaîne d'approvisionnement du centre de données. Par ailleurs, les titres de Deere & Company ont progressé sous l'effet de la hausse de la demande en équipement de construction. Ces trois titres qui affichent un rendement supérieur sont fortement surpondérés dans le portefeuille.

Les sociétés pétrolières et gazières étant soumises à une exclusion liée aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), l'absence de titres du secteur de l'énergie traditionnellement présents dans le portefeuille a constitué un frein important. L'absence de position dans Exxon Mobil Corporation a particulièrement plombé le rendement.

Au début de la période, le portefeuille était marqué par une surpondération des actions de qualité dans les secteurs des produits industriels et des matériaux. Même si ce positionnement a pesé sur le rendement à la seconde moitié de 2025 en raison de la faiblesse des actions de qualité, le sous-gestionnaire de portefeuille n'a apporté aucun changement, les évaluations devenant graduellement plus intéressantes. Ces surpondérations ont accru les rendements en janvier et février 2026. Lorsque la guerre en Iran a éclaté, le sous-gestionnaire de portefeuille a diminué une partie de son exposition aux titres cycliques en réduisant les positions dans Trane Technologies, Clean Harbors, Deere & Company et Flowserve Corporation.

Parallèlement, les placements dans les soins de santé sont devenus une surpondération en raison de l'ajout d'Alnylam Pharmaceuticals, une société de biotechnologie qui présente un profil de croissance intéressant et qui est susceptible de devenir une plateforme de découverte de médicaments grâce à une technologie différenciée d'ARN interférents. Alnylam élargit l'exposition du portefeuille à des sociétés à croissance composée qui génèrent à la fois de solides rendements et des avantages sociaux considérables.

Dans le secteur des technologies de l'information, les actions des entreprises de logiciels ont été liquidées, les investisseurs ayant de plus en plus de doutes sur la durabilité de leurs modèles économiques au vu des progrès rapides de l'intelligence artificielle. Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé les positions dans ServiceNow et Monday.com, ainsi que dans la plateforme de réseau social Reddit et le prestataire de services de voyage en ligne Booking Holdings.

Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté des positions dans ASM International, un manufacturier d'équipement utilisé pour la fabrication de semiconducteurs spécialisé dans les outils de dépôt, dans Flex, un prestataire de services de fabrication de produits électroniques ayant une exposition dans le secteur des infrastructures d'alimentation des centres de données et dans Enphase Energy, un concepteur de micro-onduleurs solaires.

Le sous-gestionnaire de portefeuille applique une stratégie de placement ascendante afin de réaliser des investissements à long terme dans des sociétés de grande qualité dotées d'excellentes caractéristiques ESG. Il cerne les principaux facteurs ESG à considérer de chaque société en fonction de ses activités, collabore avec la direction pour améliorer l'excellence en matière de facteurs ESG et la gestion financière prudente, puis suit leurs progrès.

Le sous-gestionnaire de portefeuille cible également les sociétés pour lesquelles les engagements ont une forte chance d'avoir des répercussions positives. La réactivité et les progrès des sociétés cibles prioritaires sont suivis par rapport aux indicateurs de rendement clés. Ces derniers ont tendance à porter sur la création de valeur et sur un large éventail de sujets liés au développement durable, comme la carboneutralité, la biodiversité, les droits de la personne, ainsi que la diversité et l'inclusion.

Événements récents

Aux États-Unis, les actions ont terminé l'année 2025 en beauté, mais ont perdu de leur élan au début de l'année 2026, sous l'effet d'un changement de dynamique macroéconomique et boursière. Au quatrième trimestre 2025, l'indice Russell 3000 affichait une progression de 0,88 %, pour une hausse de 11,65 % sur l'ensemble de l'année. Les meneurs du marché étaient restreints; seuls les secteurs des soins de santé et des communications ont enregistré un rendement supérieur. Le secteur des soins de santé a bénéficié d'une plus grande certitude politique, d'une amélioration des bénéfices et d'évaluations intéressantes. Parallèlement, la hausse des taux d'intérêt à long terme et le ralentissement de la croissance ont pesé sur les secteurs sensibles aux taux et défensifs, comme l'immobilier, la consommation courante et les services publics, ce dernier étant en outre désavantagé par une baisse de l'enthousiasme concernant l'IA.

Au premier trimestre de 2026, les marchés sont devenus plus volatils et ont développé une plus grande aversion pour le risque. Les principaux indices ont reculé, l'indice de référence perdant 2,0 %, ce qui semble lié à la survenue de plusieurs difficultés macroéconomiques. La hausse des dépenses d'investissement des entreprises à très grande échelle a suscité des inquiétudes quant aux rendements de l'IA, tandis que les premiers signes de perturbations engendrées par l'IA dans les entreprises de logiciels ont accru l'incertitude. Parallèlement, la pression sur les marchés du crédit privé et la flambée des prix de l'énergie attribuables au conflit au Moyen-Orient ont nui à la confiance.

Dans ce contexte, les meneurs des marchés ont fait un virage : le secteur de l'énergie a bondi dans un contexte de perturbations de l'offre, tandis que les secteurs défensifs et cycliques, comme les matériaux, les produits industriels et les services publics, ont aussi affiché un rendement supérieur. En revanche, le secteur des technologies de l'information a nettement tiré de l'arrière et les secteurs sensibles à la conjoncture, comme les services financiers et la consommation discrétionnaire, ont subi la pression d'un resserrement des conditions financières et des inquiétudes liées à la croissance. Dans l'ensemble, cette période a marqué une transition, passant de l'optimisme des investisseurs en fin de cycle à une incertitude macroéconomique accrue ainsi qu'à une dispersion sectorielle.

Au cours de cette période, l'environnement macroéconomique, marqué par des tensions géopolitiques, la hausse des prix de l'énergie et des interrogations persistantes sur les rendements des investissements axés sur l'IA, s'est révélé difficile à gérer. Toutefois, les données fondamentales sous-jacentes restent solides, les indicateurs industriels se sont améliorés et le profil de risque du portefeuille est conforme à celui de son indice de référence.

Les sous-gestionnaires du portefeuille privilégient les sociétés qui produisent des actifs physiques moins susceptibles d'être contournés par l'IA. Par conséquent, le portefeuille continue de surpondérer les secteurs des produits industriels et des matériaux qui présentent des occasions intéressantes axées sur des facteurs favorables à long terme, notamment le développement des infrastructures de centres de données et d'électricité, la délocalisation aux États-Unis et un risque moindre de perturbations causées par l'IA. Ces secteurs ont également bénéficié d'un rééquilibrage des meneurs des marchés en faveur d'entreprises plus cycliques et capitalistiques. Le portefeuille surpondère également le secteur des semiconducteurs. Au sein de ces secteurs, le sous-gestionnaire de portefeuille recherche des actions négociées à des multiples intéressants qui bénéficient du développement des infrastructures d'IA et équilibre cette exposition par une sous-pondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et des communications, en raison de l'incertitude macroéconomique et des inquiétudes concernant les dépenses d'investissement des entreprises à très grande échelle dans le domaine de l'IA.

Puisque les marchés récompensent de plus en plus la qualité et la résilience fondamentale (après avoir délaissé ces facteurs au second semestre de 2025), le sous-gestionnaire de portefeuille estime que ces entreprises sont bien placées pour afficher un rendement supérieur tout au long du cycle économique.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,41 % et des frais d'administration fixes de 0,18 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025.

Comme indiqué à la modification no 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**58 989**	35 440

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	25,69	23,56	18,73	17,38	19,95	17,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,33	0,33	0,28	0,29	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,26	3,70	0,64	0,31	0,86	1,78
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,90)	(0,81)	4,29	1,17	(3,38)	1,62
Charges	(0,28)	(0,54)	(0,52)	(0,45)	(0,46)	(0,47)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,80)	2,68	4,74	1,31	(2,69)	3,11
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,50	0,74	—	0,04	0,23	1,51
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,50	0,74	—	0,04	0,23	1,51
Actif net à la fin de la période	23,28	25,69	23,56	18,73	17,38	19,95

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,48
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,76)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,59
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,59
Actif net à la fin de la période	9,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,83	26,18	20,60	18,94	21,41	18,89
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,36	0,36	0,31	0,31	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,40	4,12	0,71	0,34	0,94	1,89
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,24)	(0,65)	4,84	1,38	(3,63)	1,89
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,72)	3,78	5,86	1,99	(2,42)	3,93
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	—	—
des dividendes	0,27	0,29	0,27	0,24	0,16	0,25
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,69	0,82	—	0,05	0,25	1,61
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,96	1,12	0,27	0,29	0,41	1,86
Actif net à la fin de la période	26,13	28,83	26,18	20,60	18,94	21,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	25,87	23,70	18,83	17,46	20,02	17,83
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,33	0,33	0,28	0,29	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,26	3,73	0,65	0,32	0,87	1,79
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,96)	(0,72)	4,31	0,98	(3,69)	1,37
Charges	(0,26)	(0,52)	(0,50)	(0,44)	(0,45)	(0,47)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,83)	2,82	4,79	1,14	(2,98)	2,87
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,50	0,74	—	0,04	0,23	1,52
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,50	0,74	—	0,04	0,23	1,52
Actif net à la fin de la période	23,46	25,87	23,70	18,83	17,46	20,02

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,59	26,00	20,47	18,76	21,27	18,72
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,37	0,36	0,31	0,31	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,40	4,10	0,70	0,34	0,93	1,89
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,15)	(1,22)	4,81	1,19	(3,74)	1,53
Charges	(0,15)	(0,30)	(0,28)	(0,24)	(0,24)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,76)	2,95	5,59	1,60	(2,74)	3,36
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,07	0,06	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,67	0,82	—	0,05	0,25	1,60
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,69	0,89	0,06	0,05	0,25	1,60
Actif net à la fin de la période	26,03	28,59	26,00	20,47	18,76	21,27

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,71	19,72	15,52	14,25	16,16	14,26
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,28	0,28	0,23	0,23	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,06	3,11	0,53	0,26	0,70	1,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,63)	(0,53)	3,71	0,98	(2,89)	1,02
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,22)	(0,19)	(0,19)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,57)	2,64	4,30	1,28	(2,15)	2,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,04	0,03	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,28	0,62	—	0,04	0,19	1,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,30	0,66	0,03	0,04	0,19	1,21
Actif net à la fin de la période	19,75	21,71	19,72	15,52	14,25	16,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,96	12,69	9,98	9,14	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,07	0,18	0,18	0,15	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,68	2,00	0,34	0,17	0,42
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,10)	(0,36)	2,34	0,65	(1,31)
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,10)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,41)	1,69	2,74	0,87	(0,86)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,05	0,04	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,81	0,40	—	0,02	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,84	0,45	0,04	0,02	—
Actif net à la fin de la période	12,71	13,96	12,69	9,98	9,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,24	12,91	10,11	9,18	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,07	0,18	0,18	0,16	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,70	2,03	0,35	0,17	0,43
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,09)	(0,39)	2,27	0,01	(1,32)
Charges	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,35)	1,80	2,77	0,32	(0,82)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,12	0,12	0,08	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,83	0,41	—	0,02	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,95	0,53	0,08	0,02	—
Actif net à la fin de la période	12,91	14,24	12,91	10,11	9,18

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	32 065	54 537	52 799	36 818	31 601	26 015
Nombre de parts rachetables en circulation	1 377 369	2 122 700	2 240 848	1 965 907	1 817 742	1 304 215
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,08	2,08	2,18	2,18	2,18	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90	34,55
Valeur liquidative par part ($)	23,28	25,69	23,56	18,73	17,38	19,95

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 985
Nombre de parts rachetables en circulation	1 426 996
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,97
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	22,07
Valeur liquidative par part ($)	9,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	926 438	918 223	1 031 057	856 546	845 516	1 062 326
Nombre de parts rachetables en circulation	35 454 313	31 845 261	39 384 984	41 580 101	44 651 922	49 628 806
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90	34,55
Valeur liquidative par part ($)	26,13	28,83	26,18	20,60	18,94	21,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 616	11 335	10 935	8 096	5 393	3 807
Nombre de parts rachetables en circulation	409 925	438 134	461 311	430 060	308 849	190 138
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,98	1,98	2,10	2,12	2,13	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,98	1,98	2,10	2,12	2,13	2,22
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90	34,55
Valeur liquidative par part ($)	23,46	25,87	23,70	18,83	17,46	20,02

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13 435	17 151	19 762	19 979	15 526	16 652
Nombre de parts rachetables en circulation	516 107	599 814	760 118	976 193	827 448	782 931
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,96	0,96	0,96	0,94	0,96	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,96	0,96	0,96	0,94	0,96	1,02
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90	34,55
Valeur liquidative par part ($)	26,03	28,59	26,00	20,47	18,76	21,27

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 345	4 609	4 940	4 668	3 965	3 439
Nombre de parts rachetables en circulation	169 407	212 308	250 533	300 686	278 292	212 816
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,93	0,93	1,03	1,03	1,03	1,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90	34,55
Valeur liquidative par part ($)	19,75	21,71	19,72	15,52	14,25	16,16

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE PM	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	111	104	101	100	100
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90
Valeur liquidative par part ($)	12,71	13,96	12,69	9,98	9,14

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	55 687	66 819	48 642	25 088	3 611
Nombre de parts rachetables en circulation	4 313 620	4 691 547	3 769 130	2 482 197	393 401
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,22	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,22	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	22,07	43,97	24,31	29,54	40,90
Valeur liquidative par part ($)	12,91	14,24	12,91	10,11	9,18

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,63 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,53 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

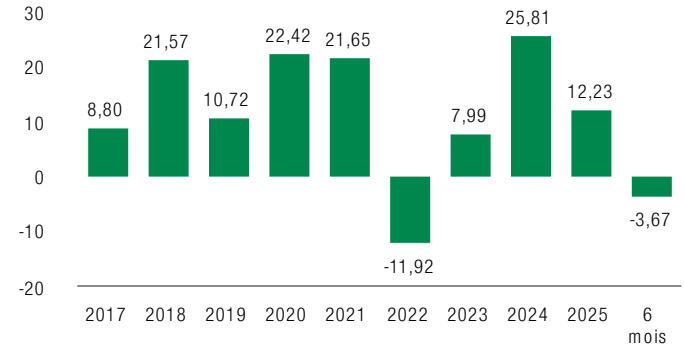
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

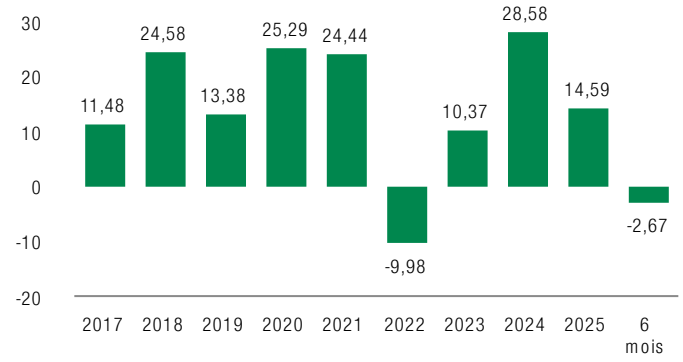
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



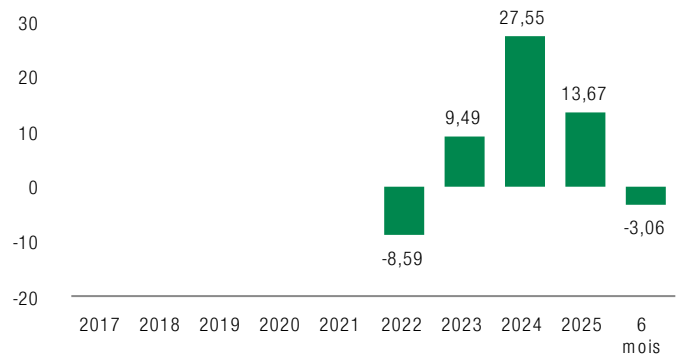
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE I



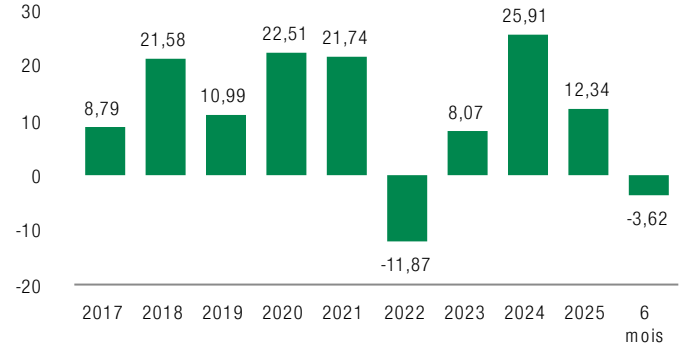
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE PM



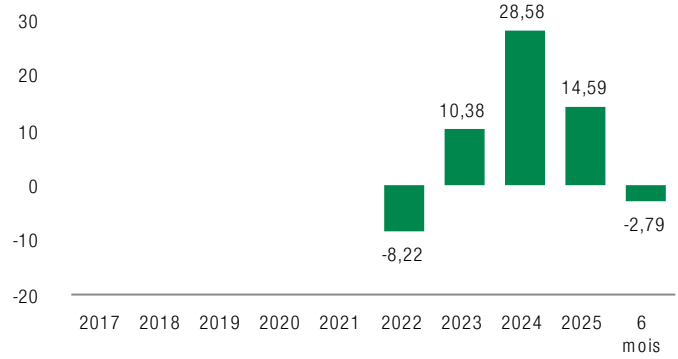
** Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE C



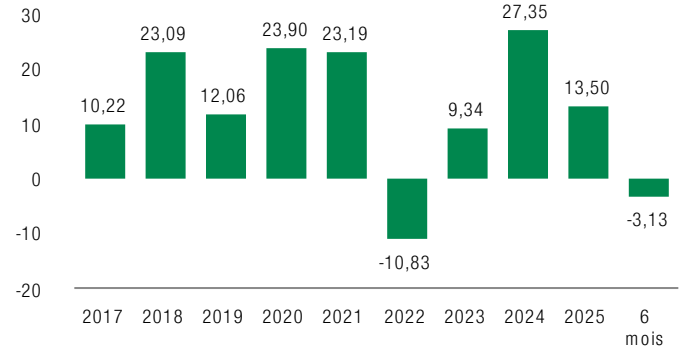
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE W



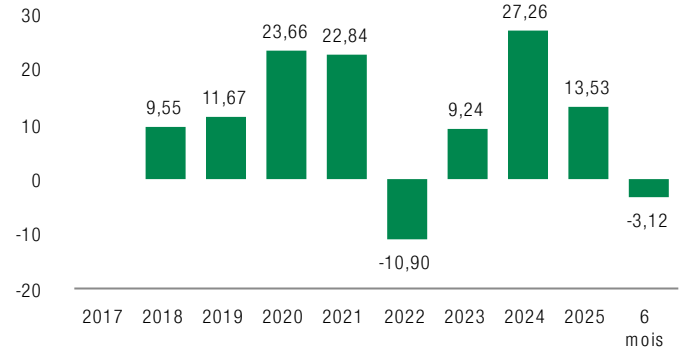
** Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,1**
Technologies de l'information	30,1
Services financiers	11,4
Soins de santé	11,3
Produits industriels	11,1
Consommation discrétionnaire	9,0
Communications	8,3
Matériaux	5,2
Consommation courante	4,4
Services publics	4,2
Immobilier	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,9**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	93,1
Canada	1,2
Autres pays *	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	7,6
2	Apple	5,6
3	Alphabet, catégorie A	4,7
4	Microsoft	4,5
5	Amazon.com	4,3
6	Johnson & Johnson	3,8
7	JPMorgan Chase & Co.	2,9
8	Broadcom	2,6
9	Linde	2,5
10	Netflix	2,4
11	TJX Companies	2,3
12	CenterPoint Energy	2,1
13	Danaher	2,0
14	Republic Services	1,9
15	Visa, catégorie A	1,9
16	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
17	Travelers Companies	1,9
18	Equinix	1,8
19	Procter & Gamble	1,8
20	US Foods Holding	1,8
21	McKesson	1,7
22	BlackRock	1,7
23	Home Depot	1,6
24	Palo Alto Networks	1,6
25	United Rentals	1,6
	Total	**68,5**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Les indices S&P sont les marques de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Standard & Poor's ne fait aucune représentation quant à la pertinence du Fonds.

Ce Fonds n'est pas promu, endossé, vendu ou publicisé par Standard & Poor's, une division de The Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) ou ses tiers concédants de licence. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne font de déclaration ni ne présentent de garantie, expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou à tout membre du public quant au caractère recommandable de l'investissement en général ou dans le Fonds en particulier, ou quant à la capacité de l'indice composé S&P 1500 (l'indice) de reproduire le rendement du marché boursier. Le seul lien entre S&P et ses tiers concédants de licence, d'une part, et Desjardins Société de placement inc., d'autre part, est l'octroi d'une licence à l'égard de certaines marques de commerce et d'autres noms commerciaux de S&P, de ses tiers concédants de licence et de l'indice, qui est établi, composé et calculé par S&P ou ses tiers concédants de licence sans égard à Desjardins Société de placement inc. ou au Fonds. S&P et ses tiers concédants de licence n'ont aucune obligation de tenir compte des besoins de Desjardins Société de placement inc. ou des détenteurs de parts du Fonds dans la composition ou le calcul de l'indice. Ni S&P ni ses tiers concédants de licence ne sont responsables ou n'ont participé à l'établissement du prix ou du montant du Fonds, ni à la détermination du moment de l'émission ou de la vente de celui-ci, ni à la détermination ou au calcul de la formule selon laquelle le Fonds doit être converti en espèces. S&P n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'administration, la commercialisation ou la négociation du Fonds.

Ni S&P, ni ses partenaires, ni leurs tiers concédants de licence ne garantissent le caractère adéquat, l'exactitude, l'opportunité ou l'exhaustivité de l'indice ou des données comprises dans celui-ci ou dans une communication, y compris, sans s'y limiter, les communications verbales ou écrites (y compris les communications électroniques) s'y rapportant. S&P, ses partenaires et leurs tiers concédants de licence ne peuvent être tenus responsables d'aucun dommage et n'ont aucune responsabilité quant aux erreurs, aux omissions ou aux délais à cet égard. S&P n'émet aucune garantie, explicite ou implicite, et dénie expressément toute garantie en matière de commercialité ou d'adaptation à un usage particulier concernant les marques, l'indice ou les données comprises dans celui-ci. Sans limiter la portée de ce qui précède, S&P, ses partenaires ou leurs tiers concédants de licence ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tous dommages indirects, spéciaux, punitifs ou accessoires, y compris, sans s'y limiter, la perte de profits, les pertes d'activités boursières, le temps perdu ou la perte d'achalandage, même s'ils ont été avisés de la possibilité de tels dommages, que ce soit en vertu d'un contrat, d'une responsabilité civile, d'une responsabilité absolue ou autre.

Fonds Desjardins Actions outre-mer

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions outre-mer (parts de catégorie A) affichait un rendement de -5,26 %, comparativement à 3,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI EAEO (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au sein de l'indice, les secteurs de l'énergie, des services financiers et des services publics ont enregistré les meilleurs résultats. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et des matériaux a toutefois nui au rendement du portefeuille. La sous-pondération du secteur de l'énergie et la surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire ont aussi eu un effet négatif.

Par ailleurs, la sélection de titres dans le secteur de la technologie a soutenu le rendement du portefeuille. La forte progression de 35 % des titres de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et de la société néerlandaise ASML Holding, deux entreprises qui produisent des composantes de pointe essentielles au développement de l'intelligence artificielle (IA), a été très favorable.

Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, le marché des produits de luxe a souffert du contexte géopolitique. Les titres de Moët Hennessy Louis Vuitton, Richemont, EssilorLuxottica et Amadeus ont reculé, ce qui a nui au rendement du portefeuille.

Au cours du semestre, le sous-gestionnaire de portefeuille a introduit au portefeuille le titre de Industria de Diseno Textil (Inditex), société mère du détaillant de vêtements espagnol Zara. Inditex est une société de grande qualité dont les avantages concurrentiels sont considérables, la croissance constante, le rendement du capital élevé et la valeur de marque importante.

Il a également ajouté le titre du détaillant canadien Dollarama. Cette chaîne détient environ 80 % des parts de marché du commerce de détail à bas prix au Canada. Cette position concurrentielle lui permet de gérer efficacement ses stocks et de générer des marges de plus de 25 %. La société a pu exporter son modèle en Amérique latine et a récemment commencé son expansion en Australie.

Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé sa position dans la société pharmaceutique Novo Nordisk, fabricant des médicaments contre le diabète Ozempic et Wegovy, en raison d'erreurs stratégiques dans la recherche et le développement ainsi que de problèmes d'exécution. Ces erreurs ont provoqué un net recul du titre de Novo Nordisk par rapport à ses concurrents Eli Lilly et Pfizer.

La position dans la société japonaise Unicharm Corporation a aussi été liquidée.

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur progression jusqu'à la fin de février 2026. Le 27 février, la guerre contre l'Iran déclenchée par les États-Unis et Israël a toutefois provoqué un recul des marchés boursiers à l'échelle mondiale. L'incertitude entourant la durée de la guerre et ses répercussions sur l'approvisionnement mondial en pétrole a affecté la confiance des investisseurs.

En mars, le recul du marché a été si important qu'il a effacé plus de 12 % de gains accumulés pendant les cinq premiers mois du semestre.

Événements récents

Malgré l'incertitude entourant l'application des droits de douane imposés par les États-Unis à ses partenaires commerciaux mondiaux, l'économie mondiale se porte bien. De nouvelles alliances ont été créées et l'économie mondiale continue de croître.

Les mesures de stimulation fiscale mises en place en Allemagne et en Chine ainsi que la faiblesse du dollar américain ont amélioré les perspectives de croissance mondiale. L'optimisme des investisseurs a rapidement disparu au début du mois de mars en raison du déclenchement de la guerre contre l'Iran. La hausse du prix du pétrole a freiné les baisses de taux des banques centrales et accru le risque d'une reprise de l'inflation.

Partout dans le monde, les consommateurs ont continué de faire face à des prix à la hausse. L'accessibilité au logement est un sujet de plainte fréquent parmi les groupes de citoyens de presque tous les pays.

En début de 2026, les banques centrales de plusieurs pays ont reconnu que l'inflation s'approchait des cibles. L'incertitude géopolitique les a toutefois incitées à gérer prudemment les mouvements de leur taux directeur. Au cours des premiers mois de 2026, la plupart d'entre elles ont préféré maintenir leur taux.

Déjà très répandus, les conflits géopolitiques continuent de se multiplier. Il ne faut donc pas négliger leur effet sur les titres détenus en portefeuille.

L'enlisement des conflits en Ukraine et au Moyen-Orient pourrait avoir des conséquences durables sur les prix de l'énergie et de l'ensemble des biens et services. Il pourrait s'en suivre une période de stagflation qui pèserait sur la croissance des bénéfices des entreprises.

Le sous-gestionnaire de portefeuille ne prévoit pas apporter de modifications majeures à la composition du portefeuille dans les prochains mois. Investisseur à long terme, il privilégie les titres de sociétés de haute qualité possédant des avantages concurrentiels durables dans des secteurs dont les barrières à l'entrée sont élevées. Celles-ci bénéficient donc d'un pouvoir de fixation des prix durable et d'une protection contre les perturbations à court terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,51 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Corporation Fiera Capital (Fiera) est un sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds. La Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, détient 7,1 % des droits de vote de Fiera. Les honoraires de Fiera sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**54 250**	45 749

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 1998	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,56	18,59	14,71	12,31	15,33	13,37
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,22	0,31	0,34	0,40	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,23	0,68	0,58	1,13	2,78
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,65)	(0,05)	3,31	2,01	(4,14)	(0,60)
Charges	(0,21)	(0,46)	(0,43)	(0,39)	(0,38)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,55)	(0,06)	3,87	2,54	(2,99)	1,99
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	17,58	18,56	18,59	14,71	12,31	15,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,70)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,64)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,34

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	29,83	29,53	23,23	19,28	23,90	20,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,38	0,50	0,54	0,61	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	0,37	1,07	0,91	1,75	4,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,72)	0,26	5,09	3,15	(6,29)	(1,18)
Charges	(0,02)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,24)	0,92	6,58	4,51	(4,02)	3,30
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,09	—
des dividendes	0,45	0,31	0,42	0,31	0,39	0,08
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,45	0,31	0,42	0,31	0,48	0,08
Actif net à la fin de la période	28,16	29,83	29,53	23,23	19,28	23,90

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	20,14	20,17	15,94	13,33	16,56	14,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,25	0,37	0,40	0,49	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,25	0,75	0,65	1,20	3,03
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,00)	(0,01)	3,05	(0,99)	(4,72)	(0,80)
Charges	(0,24)	(0,50)	(0,47)	(0,42)	(0,39)	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,91)	(0,01)	3,70	(0,36)	(3,42)	2,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	19,09	20,14	20,17	15,94	13,33	16,56

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,63	21,47	16,83	13,92	17,12	14,76
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,28	0,40	0,48	0,48	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,27	0,79	0,69	1,25	3,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,53)	0,07	3,45	(1,42)	(5,39)	(1,58)
Charges	(0,14)	(0,31)	(0,29)	(0,27)	(0,24)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)	0,31	4,35	(0,52)	(3,90)	1,53
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,12	0,05	0,04	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,12	0,05	0,04	—	—	—
Actif net à la fin de la période	20,50	21,63	21,47	16,83	13,92	17,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,08	18,03	14,16	11,72	14,42	12,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,23	0,31	0,32	0,40	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,22	0,66	0,56	1,05	2,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,88)	(0,08)	3,12	1,38	(4,26)	(0,77)
Charges	(0,10)	(0,25)	(0,23)	(0,21)	(0,20)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,68)	0,12	3,86	2,05	(3,01)	1,80
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,12	0,12	0,07	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,12	0,12	0,07	—	—	—
Actif net à la fin de la période	17,12	18,08	18,03	14,16	11,72	14,42

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,79	13,76	10,80	8,84	10,75	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,17	0,26	0,28	0,34	(0,02)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,17	0,51	0,43	0,79	2,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,68)	(0,18)	2,09	0,58	(3,35)	(2,69)
Charges	(0,03)	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,48)	0,12	2,81	1,25	(2,26)	(0,61)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,22	0,26	0,17	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,26	0,17	—	—	—
Actif net à la fin de la période	13,00	13,79	13,76	10,80	8,84	10,75

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	16 923	34 585	37 077	29 575	27 322	37 922
Nombre de parts rachetables en circulation	962 700	1 863 884	1 994 302	2 010 036	2 218 885	2 474 292
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,27	2,27	2,27	2,27	2,31	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,27	2,27	2,27	2,27	2,31	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,10	0,08	0,06	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95	6,89	16,18	17,85	21,15	9,36
Valeur liquidative par part ($)	17,58	18,56	18,59	14,71	12,31	15,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 795
Nombre de parts rachetables en circulation	1 369 295
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,16
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95
Valeur liquidative par part ($)	9,34

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	777 394	814 957	539 415	381 590	364 337	497 979
Nombre de parts rachetables en circulation	27 604 109	27 317 837	18 265 504	16 425 623	18 901 294	20 837 869
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,10	0,08	0,06	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95	6,89	16,18	17,85	21,15	9,36
Valeur liquidative par part ($)	28,16	29,83	29,53	23,23	19,28	23,90

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7 554	9 205	8 737	4 047	757	697
Nombre de parts rachetables en circulation	395 647	456 933	433 226	253 854	56 770	42 106
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,19	2,18	2,15	2,16	2,21	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,19	2,18	2,15	2,16	2,21	2,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,10	0,08	0,06	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95	6,89	16,18	17,85	21,15	9,36
Valeur liquidative par part ($)	19,09	20,14	20,17	15,94	13,33	16,56

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	44 276	83 243	58 881	14 866	1 353	1 054
Nombre de parts rachetables en circulation	2 159 673	3 848 934	2 742 849	883 361	97 199	61 587
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,10	1,11	1,11	1,10	1,10	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,10	1,11	1,11	1,10	1,10	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,10	0,08	0,06	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95	6,89	16,18	17,85	21,15	9,36
Valeur liquidative par part ($)	20,50	21,63	21,47	16,83	13,92	17,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 704	2 177	2 171	1 502	1 093	948
Nombre de parts rachetables en circulation	99 562	120 387	120 423	106 082	93 277	65 768
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,11	1,11	1,11	1,12	1,17	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,11	1,11	1,11	1,12	1,17	1,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,10	0,08	0,06	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95	6,89	16,18	17,85	21,15	9,36
Valeur liquidative par part ($)	17,12	18,08	18,03	14,16	11,72	14,42

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	59 468	20 885	24 272	7 631	2 864	1 803
Nombre de parts rachetables en circulation	4 574 866	1 514 482	1 763 531	706 337	324 142	167 756
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,28	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,28	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,10	0,08	0,06	0,07	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,95	6,89	16,18	17,85	21,15	9,36
Valeur liquidative par part ($)	13,00	13,79	13,76	10,80	8,84	10,75

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions outre-mer sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,75 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,65 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

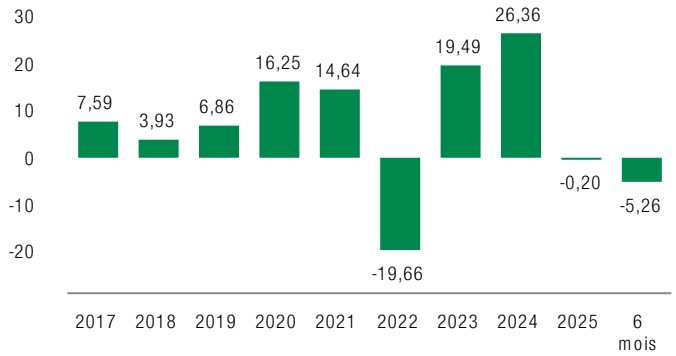
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

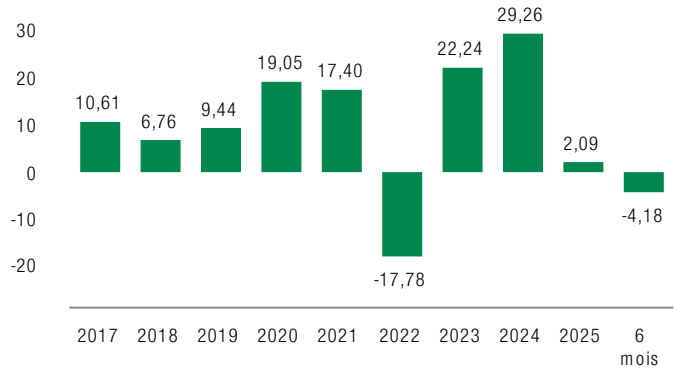
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



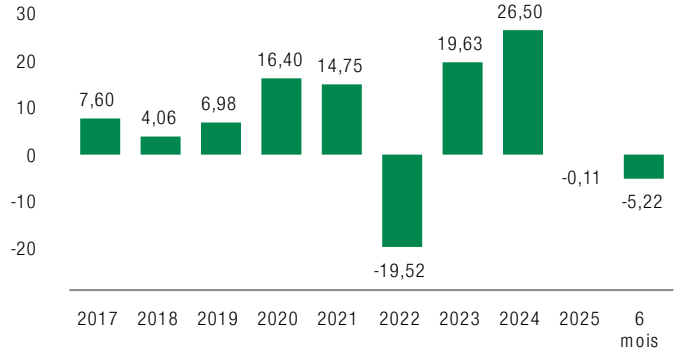
** Début des opérations en octobre 1998.*

CATÉGORIE I



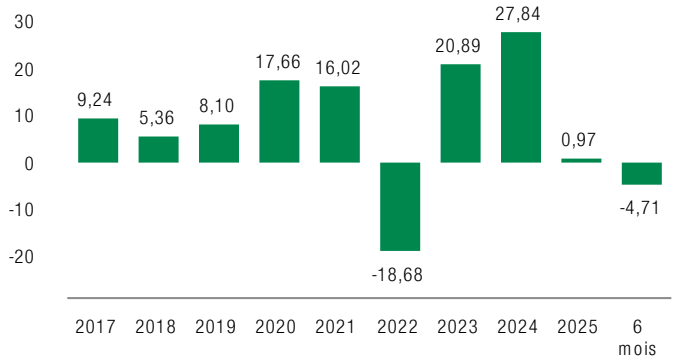
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



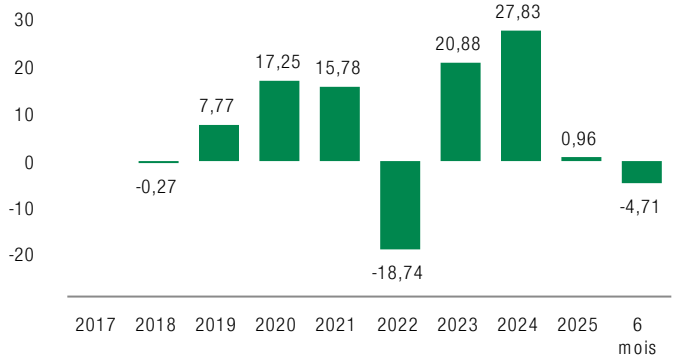
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



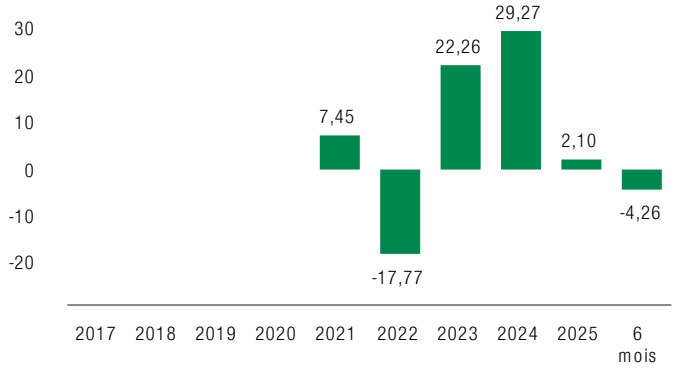
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,3**
Technologies de l'information	24,4
Consommation discrétionnaire	20,3
Produits industriels	17,1
Services financiers	14,1
Consommation courante	10,7
Matériaux	6,6
Soins de santé	6,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Royaume-Uni	20,0
France	16,9
Suisse	16,1
Taïwan	9,8
Pays-Bas	7,4
Espagne	5,6
Canada	3,6
Autres pays *	19,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,8
2	ASML Holding	7,4
3	Air Liquide	6,6
4	London Stock Exchange Group	6,3
5	InterContinental Hotels Group	5,7
6	Keyence	4,6
7	Nestlé	4,3
8	Compagnie Financière Richemont, catégorie A	4,1
9	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,7
10	Essilor International	3,7
11	L'Oréal	2,9
12	Schindler Holding	2,9
13	S&P Global	2,9
14	Amadeus IT Group	2,8
15	Inditex	2,8
16	SAP	2,7
17	Aon	2,5
18	Alcon	2,4
19	Geberit	2,4
20	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4
21	Rational	2,0
22	Howden Joinery Group	2,0
23	Unilever	1,9
24	Atlas Copco, catégorie A	1,6
25	Diageo	1,6
	Total	**92,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions internationales valeur

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions internationales valeur (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,05 %, comparativement à 3,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI EAEO (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Les titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des matériaux et de la consommation courante ont nui au rendement relatif. Les investissements dans les secteurs des services financiers et des produits industriels, ainsi qu'une sous-pondération dans les communications, ont contribué positivement au rendement.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que le secteur de la consommation discrétionnaire a nui au rendement, mais qu'il présente toujours des valorisations intéressantes, notamment grâce à une plus grande présence sur les marchés émergents et à une montée en gamme, qui favorisent une trajectoire de croissance à long terme convaincante. Il croit également que la réorientation vers des bénéfices provenant des logiciels et de la propriété intellectuelle est sous-estimée et enfin, que la croissance des services nuagiques et de l'intelligence artificielle (IA) ainsi que la reprise du commerce électronique ne sont actuellement pas reflétées dans les valorisations.

Akzo Nobel a plombé le rendement du secteur des matériaux en raison des inquiétudes liées à la hausse des coûts énergétiques. Malgré cela, les améliorations structurelles apportées par la société en matière de coûts, son grand pouvoir d'établissement des prix à l'échelle locale et les premiers signes de reprise des volumes industriels soutiennent ses perspectives de croissance.

Le secteur de la consommation courante a pesé sur l'ensemble du portefeuille, sous l'effet des pressions macroéconomiques et de l'évolution des goûts des consommateurs. Toutefois, l'accroissement des volumes et la rigueur financière au sein de ces positions sont convaincants.

L'amélioration de l'exécution de la banque numérique, les volumes commerciaux soutenus, une solide rentabilité et des perspectives de croissance à deux chiffres du bénéfice par action ont favorisé le rendement, tandis que la reprise des dépenses d'investissement dans le secteur minier a été stimulée par la hausse des cours de l'or et du cuivre.

Une sous-pondération dans le secteur des communications a contribué à cette évolution, les titres liés aux jeux vidéo, à la publicité numérique et au divertissement ayant reculé dans un contexte où les actions de croissance sont délaissées au profit des actions de valeur et où planent des inquiétudes concernant la monétisation de l'IA.

Aucun changement majeur de positionnement n'a été apporté au portefeuille au cours de l'exercice. La répartition sectorielle et géographique est le résultat d'une stratégie d'investissement ascendante. Les titres récemment acquis constituaient une occasion incomparable, se négociant en dessous de leur valeur intrinsèque et présentant des moteurs de croissance sous-évalués, qui ne dépendent pas de l'environnement macroéconomique. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de repérer les occasions les plus prometteuses parmi les entreprises présentant ces caractéristiques.

Huit positions ont été cédées au cours de l'exercice en raison d'un resserrement des décotes par rapport à leur juste valeur, de leur faible liquidité et de risques liés à leur bilan, ou à la suite d'une réévaluation des avantages structurels.

Le déclenchement de la guerre en Iran et la fermeture du détroit d'Ormuz ont constitué un choc géopolitique rare ayant de graves effets sur l'offre. La hausse trimestrielle des prix du pétrole brut – l'une des plus fortes jamais observées depuis des décennies – a entraîné une réévaluation rapide de l'inflation anticipée et laisse entrevoir un revirement de la politique d'assouplissement monétaire des banques centrales, créant ainsi un contexte exceptionnellement difficile dans lequel les actions et les couvertures habituelles de portefeuille ont toutes décliné simultanément.

Événements récents

Au cours de l'exercice, les investisseurs ont vu se succéder deux contextes distincts : d'abord un climat favorable marqué par des hausses généralisées, puis un revirement brutal provoqué par un choc géopolitique et la résurgence des craintes inflationnistes.

Au cours des premiers mois de l'exercice, les actions ont progressé, soutenues par des résultats d'entreprise solides, l'assouplissement de la politique monétaire des banques centrales et l'engouement persistant pour l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont figuré parmi celles qui ont enregistré les meilleurs résultats, portées par les secteurs bancaire et de la défense, tandis que les marchés émergents ont affiché de bons résultats grâce à la demande en semi-conducteurs liée à l'intelligence artificielle. Les marchés du crédit sont restés dynamiques, et ce, même si les obligations d'État à long terme ont connu des difficultés causées par une baisse de confiance dans la viabilité des finances publiques.

Ce contexte favorable s'est avéré de courte durée. Le déclenchement de la guerre en Iran et la fermeture du détroit d'Ormuz ont provoqué l'un des chocs les plus importants de ces dernières années en matière d'approvisionnement énergétique, entraînant une forte hausse anticipée de l'inflation et alimentant les craintes que les banques centrales ne soient contraintes d'adopter une politique plus restrictive. La volatilité a grimpé en flèche. Si le choc énergétique s'est avéré particulièrement préjudiciable aux économies dépendantes des importations, les pays producteurs et exportateurs de matières premières ont enregistré un rendement nettement supérieur dans ce contexte.

Cet exercice a permis de constater que les entreprises dotées d'un pouvoir d'établissement des prix et de bilans solides ont été récompensées, mais a mis en évidence la fragilité de la valorisation lorsqu'elle est fondée sur l'hypothèse d'une faible inflation qui s'incruste et d'une croissance sans fin stimulée par l'intelligence artificielle. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les entreprises offrant des perspectives de bénéfices durables et une marge de sécurité suffisante pour générer des rendements composés, même en période d'incertitude.

L'évolution du conflit au Moyen-Orient et son incidence persistante sur l'approvisionnement énergétique mondial constituent d'importantes sources d'incertitude. Si le détroit d'Ormuz devait rester fermé ou perturbé pendant une période prolongée, la stagflation qui en résulterait contribuerait à maintenir un contexte difficile pour les actions en général, en particulier dans les économies importatrices d'énergie où l'augmentation du coût des intrants est la plus forte.

Outre les conflits au Moyen-Orient, les bouleversements liés à l'IA continuent de susciter des prises de position contrastées sur les marchés. Comme pour la plupart des innovations technologiques de l'histoire, le sous-gestionnaire de portefeuille estime que les principaux bénéficiaires à long terme de l'IA seront les consommateurs et les entreprises qui l'adopteront, plutôt que les pionniers de cette technologie. Compte tenu du rythme des innovations en matière d'IA et de la stratégie axée sur la propriété adoptée par le sous-gestionnaire de portefeuille, les critères importants pour distinguer les entreprises qui tirent parti de l'IA de celles qui en sont victimes sont notamment la présence d'équipes de direction dynamiques qui intègrent cette technologie de manière proactive dans leurs opérations et leur stratégie (plutôt que de réagir de manière défensive), qui disposent de données propriétaires ou uniques, qui jouissent d'une forte loyauté de leur clientèle (et de flux de travail bien établis) ou de coûts de changement élevés qui créent des avantages concurrentiels durables, et qui ont la capacité d'investir et de financer l'adoption de l'IA avec détermination plutôt que par désespoir (grâce à des bilans solides et à la génération de flux de trésorerie).

La philosophie et la méthode d'investissement du sous-gestionnaire de portefeuille reposent sur des principes éprouvés d'investissement ascendant, fondamental et axé sur la valeur intrinsèque, c'est-à-dire évaluer les entreprises comme s'il allait les acquérir directement lui-même, avec ses propres fonds. Aucune modification significative du portefeuille n'est prévue pour le moment.

Comme indiqué à la modification n^{o} 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des

frais de gestion de 0,46 % et des frais d'administration fixes de 0,22 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**6 416**	4 166

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,43	14,08	12,14	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,13	0,59	0,41	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77	0,73	1,09	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,76)	1,26	1,15	0,36
Charges	(0,20)	(0,43)	(0,39)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	2,15	2,26	0,75
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,08	0,10	0,04	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,46	0,36	0,26	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,54	0,46	0,30	—
Actif net à la fin de la période	14,91	15,43	14,08	12,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,65)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,20)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,32
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,37
Actif net à la fin de la période	9,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,31	11,98	10,40	8,60	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,44	0,32	0,32	0,27	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,66	0,62	0,90	0,27	(0,22)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)	1,25	0,92	1,40	(1,05)	—
Charges	(0,02)	(0,08)	(0,06)	(0,06)	(0,04)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,15	2,23	2,08	1,93	(1,04)	0,06
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,37	0,19	0,34	0,25	0,09	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,40	0,32	0,22	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,77	0,51	0,56	0,25	0,09	—
Actif net à la fin de la période	12,70	13,31	11,98	10,40	8,60	10,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,45	14,06	12,14	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,12	0,56	0,40	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77	0,73	1,08	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,73)	1,44	1,11	1,80
Charges	(0,19)	(0,42)	(0,38)	(0,34)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	2,31	2,21	2,15
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,08	0,06	0,05	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,46	0,37	0,26	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,54	0,43	0,31	—
Actif net à la fin de la période	14,92	15,45	14,06	12,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,83	14,43	12,28	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,12	0,68	0,38	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,78	0,73	1,10	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)	1,59	0,47	1,02
Charges	(0,10)	(0,28)	(0,23)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	2,72	1,72	1,51
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,65	0,25	0,02	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,47	0,38	0,26	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,12	0,63	0,28	—
Actif net à la fin de la période	14,82	15,83	14,43	12,28

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,69	14,27	12,28	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,12	0,69	0,40	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77	0,74	1,09	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,85)	0,26	1,26	(0,06)
Charges	(0,11)	(0,28)	(0,23)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	1,41	2,52	0,50
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,50	0,22	0,15	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,47	0,37	0,26	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,97	0,59	0,41	—
Actif net à la fin de la période	14,82	15,69	14,27	12,28

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W		$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,46	12,28	10,55	8,65	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,47	0,35	0,35	0,34	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,67	0,63	0,93	0,28	(0,22)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	0,86	0,97	0,77	(1,56)	(0,59)
Charges	(0,01)	(0,08)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,54	1,88	2,18	1,34	(1,49)	(0,51)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,32	0,35	0,24	0,16	0,04	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,40	0,32	0,23	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,72	0,67	0,47	0,16	0,04	—
Actif net à la fin de la période	12,89	13,46	12,28	10,55	8,65	10,00

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 161	5 498	1 733	227
Nombre de parts rachetables en circulation	346 078	356 292	123 059	18 700
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,26	2,26	2,26	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,26	2,26	2,26	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17	0,23	0,21	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75	34,36	71,93	43,36
Valeur liquidative par part ($)	14,91	15,43	14,08	12,14

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 250
Nombre de parts rachetables en circulation	237 021
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75
Valeur liquidative par part ($)	9,49

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	807 791	813 544	334 086	268 665	213 879	412 755
Nombre de parts rachetables en circulation	63 607 150	61 136 045	27 886 894	25 834 285	24 859 218	41 280 899
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17	0,23	0,21	0,15	0,14	0,36
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75	34,36	71,93	43,36	57,13	10,26
Valeur liquidative par part ($)	12,70	13,31	11,98	10,40	8,60	10,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	103	89	3	1
Nombre de parts rachetables en circulation	6 873	5 737	246	100
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,23	2,25	2,27	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,23	2,25	2,27	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17	0,23	0,21	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75	34,36	71,93	43,36
Valeur liquidative par part ($)	14,92	15,45	14,06	12,14

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	68	83	71	5
Nombre de parts rachetables en circulation	4 622	5 253	4 924	412
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,08	1,08	1,08	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,08	1,08	1,08	1,08
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17	0,23	0,21	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75	34,36	71,93	43,36
Valeur liquidative par part ($)	14,82	15,83	14,43	12,28

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	349	224	125	26
Nombre de parts rachetables en circulation	23 542	14 292	8 769	2 085
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,11	1,11	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,11	1,11	1,12	1,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17	0,23	0,21	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75	34,36	71,93	43,36
Valeur liquidative par part ($)	14,82	15,69	14,27	12,28

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18	37 877	27 773	8 104	2 663	876
Nombre de parts rachetables en circulation	1 381	2 813 367	2 261 774	767 947	307 875	87 626
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,26	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,26	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,17	0,23	0,21	0,15	0,14	0,36
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,75	34,36	71,93	43,36	57,13	10,26
Valeur liquidative par part ($)	12,89	13,46	12,28	10,55	8,65	10,00

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions internationales valeur sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,75 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,65 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

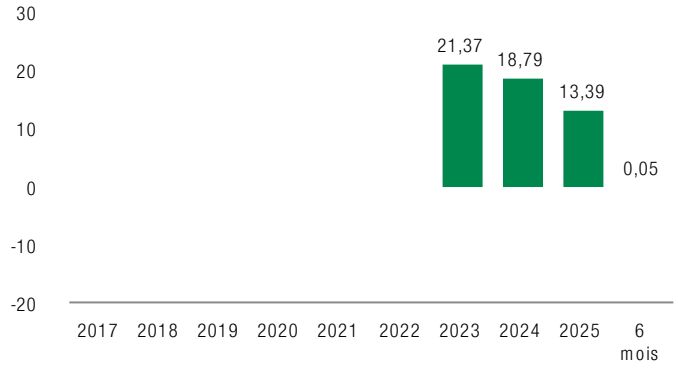
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

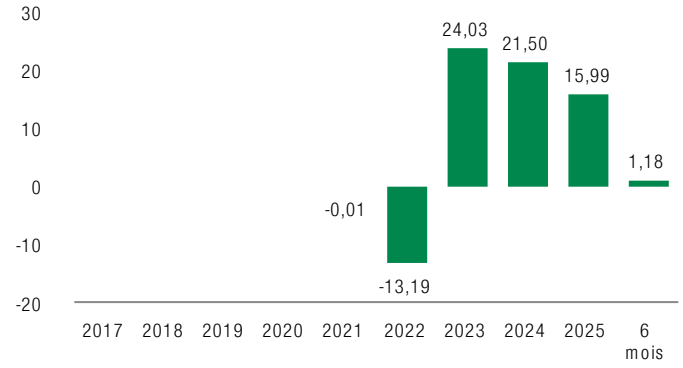
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



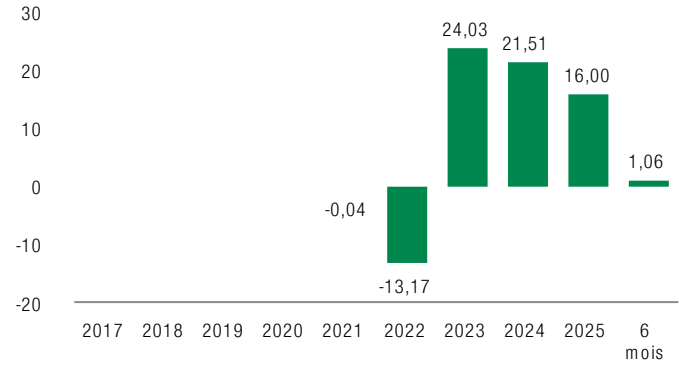
** Début des opérations en octobre 2022.*

CATÉGORIE I



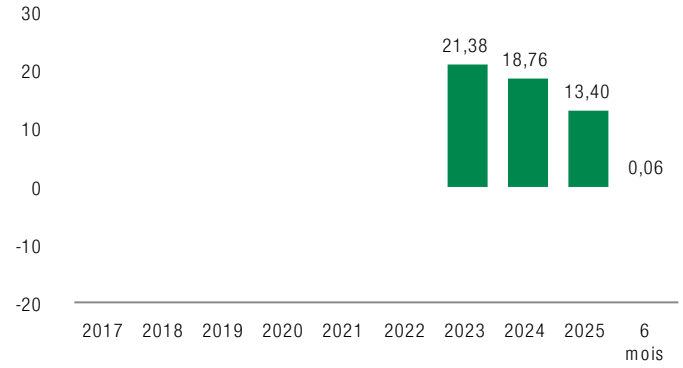
** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE W



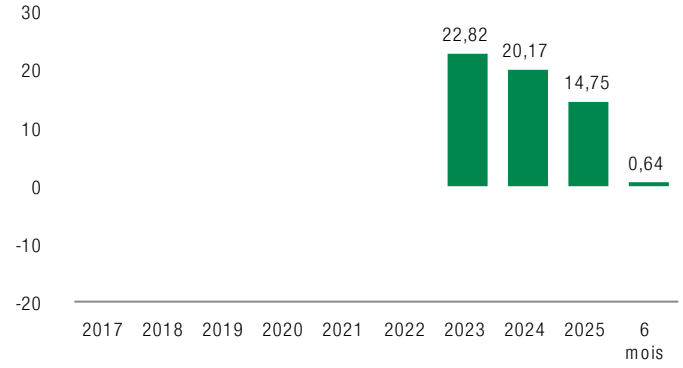
** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE C



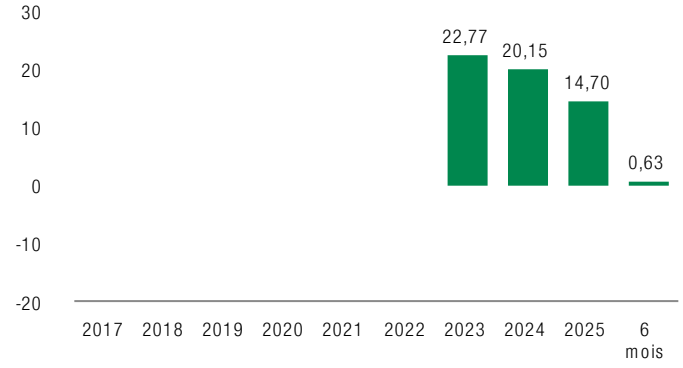
** Début des opérations en octobre 2022.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en octobre 2022.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en octobre 2022.*

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**96,6**
Services financiers	32,7
Produits industriels	13,2
Soins de santé	11,7
Consommation discrétionnaire	10,7
Technologies de l'information	9,1
Consommation courante	8,5
Énergie	4,5
Communications	2,3
Matériaux	2,1
Immobilier	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Japon	20,9
Allemagne	12,7
Royaume-Uni	11,6
France	11,0
Pays-Bas	7,8
Suisse	6,6
Irlande	6,2
Autres pays *	19,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Murata Manufacturing	3,6
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
3	Deutsche Boerse	3,1
4	TotalEnergies	3,0
5	Sumitomo Mitsui Trust Group	2,8
6	Suzuki Motor	2,6
7	GSK	2,6
8	Sony Group	2,4
9	Admiral Group	2,4
10	Informa	2,3
11	Heineken	2,2
12	Bureau Veritas	2,2
13	Sanofi	2,2
14	Chubb	2,2
15	Euronext	2,1
16	Bankinter	2,1
17	Zurich Insurance Group	2,1
18	DNB Bank	2,0
19	Bank of Ireland Group	2,0
20	Koninklijke Philips Electronics	2,0
21	Check Point Software Technologies	2,0
22	Deutsche Post	1,9
23	Japan Exchange Group	1,9
24	Fukuoka Financial Group	1,9
25	Finecobank Banca Fineco	1,8
	Total	**58,8**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET PM)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de -12,19 %, comparativement à 3,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI EAEO (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Le sous-gestionnaire de portefeuille suit une approche ascendante afin de cerner les sociétés ayant un potentiel de croissance important à long terme. Toute surpondération ou sous-pondération par rapport à l'indice de référence est le résultat de cette approche, tandis que le rendement est principalement influencé par des facteurs propres aux titres.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) et Advantest ont le plus contribué au rendement au cours de la période. TSMC continue de bénéficier d'une exécution exceptionnelle et d'une forte demande en intelligence artificielle (IA). La société a enregistré une croissance du revenu de 20,5 % au quatrième trimestre, est en voie d'atteindre une croissance d'environ 30 % en 2026 et est déterminée à accroître ses dépenses en capital pour élargir sa capacité. Sa position de chef de file en technologie de nœuds et d'encapsulation de pointe ainsi que la hausse de la demande en accélérateurs d'IA favorisent une croissance durable.

Advantest, grand fournisseur d'équipement d'essais pour semiconducteurs, a surpassé les attentes et a revu ses prévisions à la hausse sous l'effet d'une demande soutenue en centre de données de l'IA et d'une meilleure visibilité. Depuis le deuxième trimestre de 2024, cette position a le plus contribué au rendement, grâce au rôle vital de l'entreprise dans les essais perfectionnés et les relations solides avec la clientèle, ce qui devrait continuer à favoriser la croissance.

Adyen et Spotify, par contre, ont particulièrement nui au rendement. Adyen a été mise à l'épreuve après que la direction ait présenté des perspectives à court terme plus prudentes, où elle prévoit une croissance de 20 à 22 % de revenu et des marges stables tandis qu'elle augmentait ses investissements. Le sous-gestionnaire de portefeuille le perçoit comme une réaction à des attentes à court terme plus faibles plutôt qu'un enjeu structurel. Il soutient la direction qui mise sur le renforcement des relations avec la clientèle et l'élargissement des possibilités de projet.

La faiblesse du cours de l'action de Spotify reflète le ralentissement des attentes à la suite d'une forte progression, de prévisions modestes au premier trimestre de 2026, de tendances publicitaires à la baisse et d'un problème technique en mars. Hormis cela, l'entreprise a terminé l'année 2025 sur une belle lancée et reste le chef de file mondial en diffusion audio en continu, grâce à son envergure, au grand nombre de membres et à son fort potentiel de monétisation à long terme.

Sur une période de six mois, le sous-gestionnaire de portefeuille a apporté un certain nombre de changements pour mieux équilibrer le portefeuille tout en demeurant exposé à des occasions de croissance à long terme.

Il a acquis des positions dans Air Liquide, Lonza et Sika. Chacune de ces entreprises offre une exposition à la croissance structurelle au moyen de modèles d'affaires solides et de facteurs de rendement uniques au sein des secteurs des produits industriels, des soins de santé, de la construction et des infrastructures. La position dans L'Oréal a été accrue, à la suite d'une faiblesse du cours de l'action, ce qui prouve qu'elle demeure un placement exceptionnel qui pourrait devenir une valeur plus intéressante. De plus, il y a eu acquisition d'une position dans Prosus, dans l'objectif indirect de s'exposer aux tendances de croissance à long terme de Tencent sur les plateformes de médias sociaux, de jeux vidéos, de paiements et de services optimisés par l'IA. Cela permet aussi au portefeuille de profiter de la réduction à laquelle Prosus se négocie comparativement à ses actifs sous-jacents et à ses rachats d'actions continus.

De façon plus générale, l'exposition globale du portefeuille aux dépenses en capital en semiconducteurs a diminué en raison de la réduction de positions, comme Disco, Advantest et ASML après un rendement solide. Également, de nouveaux titres ont été établis dans SK hynix et Lasertec, dans l'objectif de garder une exposition au rôle de plus en plus important de la fabrication de puces de pointe. Ces changements ne témoignent pas d'une perte de conviction dans les semiconducteurs, mais plutôt d'un effort rigoureux à maintenir une exposition importante aux thèmes structuraux puissants sans permettre à l'un ou l'autre des groupes de titres de dominer plus que prévu les résultats du portefeuille.

Les coûts plus élevés des capitaux, la hausse de l'adoption de l'IA et l'éclatement géopolitique sont devenus les trois tendances marquantes du contexte des placements, même si au cours des six derniers mois, ils auraient pu être considérés comme un signe apocalyptique en ce qui a trait aux placements axés sur la croissance. Depuis les commentaires durs de Jerome Powell, président du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine, qu'il a énoncés le 29 octobre, les actions de valeur s'avèrent supérieures à la croissance. Ces trois tendances étaient déjà bien connues, mais leurs effets combinés ont entraîné un rapide mouvement du marché qui s'éloigne des industries numériques à duration plus longue vers les secteurs traditionnels à duration plus courte, au profit de l'indice de valeur.

Événements récents

Au premier trimestre de 2025, les actions internationales ont connu une hausse liée à la décision des investisseurs de faire abstraction du brouhaha politique pour se concentrer sur la perspective d'un contexte de taux d'intérêt plus favorable en 2026. La faiblesse du dollar américain a soutenu les actifs non américains, tandis que les mouvements contradictoires politiques et géopolitiques ont continué d'accélérer les écarts dans l'ensemble des secteurs et des régions. Le Japon et des régions de l'Asie du Nord étaient en excellentes postures, grâce à l'élan insufflé par les bénéfices des entreprises et l'enthousiasme soutenu envers les investissements liés à l'IA. L'Europe a aussi progressé, marquée davantage par les régions sensibles aux cycles et à la macroéconomie que par la reprise généralisée des bénéfices.

Au premier trimestre de 2026, cependant, les marchés ont évolué vers une plus grande instabilité. La guerre en Iran et les inquiétudes concernant l'inflation causée par le secteur de l'énergie ont ajouté à la volatilité des marchés, mais le principal contributeur du rendement a été la forte correction boursière des entreprises jugées vulnérables aux bouleversements générés par l'IA, surtout dans les entreprises de logiciels et de produits connexes à forte croissance. Pendant six mois, le portefeuille a été malmené, au diapason d'une réévaluation par les marchés du risque perçu du modèle d'affaires. Malgré cela, le sous-gestionnaire de portefeuille maintient sa confiance à l'égard des perspectives à long terme des sociétés détenues dans le portefeuille.

Ces dernières offrent une exposition à la croissance structurelle, des avantages concurrentiels, des équipes de la direction ayant une vision à long terme et, dans de nombreux cas, des évaluations qui semblent maintenant plus intéressantes qu'elles ne l'étaient depuis longtemps.

Depuis les six derniers mois, les mouvements du marché à court terme risquent de faire oublier ce qui compte le plus : la qualité des entreprises détenues dans le portefeuille et l'ampleur des possibilités à long terme qu'elles offrent. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les entreprises exceptionnelles affichant une excellente position concurrentielle, des potentiels de réinvestissement et des équipes de gestion qui veulent et peuvent s'adapter, investir et évoluer malgré les périodes d'incertitude. Dans de nombreux cas, la récente faiblesse du cours de l'action découle d'un débat sur l'expansion de ces entreprises dans une ère façonnée par l'IA, plutôt que sur leur pertinence. Dès que le sous-gestionnaire de portefeuille voit une pertinence durable, des avantages concurrentiels clairs et une voie crédible vers la création de valeur à long terme, il continuera à appuyer cette évolution.

Fait encourageant, quelques-uns des titres ayant le plus contribué au rendement sont les entreprises de déploiement de l'IA qui travaillent « au pic et à la pelle », comme celles développant les infrastructures de fabrication, d'essai et de mise en place de semiconducteurs. Ces entreprises profitent d'un cycle d'investissement durable et hautement capitalistique et ne dépendent pas des marchés ou des applications à but unique. Leur force a permis d'offrir un solide contrepoids au sein du portefeuille et met en évidence le fait que celui-ci est exposé non seulement aux entreprises qui s'adaptent avec brio à l'IA, mais aussi à celles qui rendent directement possible son développement.

Tous ces facteurs réunis renforcent la conviction du sous-gestionnaire de portefeuille que le portefeuille est bien positionné pour la prochaine phase de croissance à long terme, même si les marchés demeurent instables à court terme. Même si la prochaine décennie risque d'être très différente de la précédente, les principes de placement fructueux restent les mêmes.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reconnaît que des périodes de volatilité des marchés boursiers peuvent servir à tirer parti d'un horizon d'investissement à long terme. Les forces structurelles qui façonnent les marchés mondiaux, comme l'IA, l'automatisation, la transition énergétique et l'émergence de la classe moyenne dans les marchés émergents, continuent de s'accélérer. Au lieu de réagir aux manchettes géopolitiques ou aux fluctuations macroéconomiques, le sous-gestionnaire de portefeuille vise à tirer parti des changements à long terme en cernant les sociétés exceptionnelles et en les soutenant au fil du temps. En maintenant un horizon à long terme et en priorisant les données fondamentales, le sous-gestionnaire de portefeuille s'assure d'un portefeuille bien positionné pour bénéficier des changements profonds qui refaçonnent la société.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**42 894**	40 424

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	31,57	26,87	21,51	19,47	37,69	32,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	1,14	0,19	0,21	0,31	0,62
Gains (pertes) réalisé(e)s	3,69	16,41	0,77	0,35	0,53	10,65
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,31)	(12,27)	5,39	2,23	(15,19)	(5,40)
Charges	(0,37)	(0,71)	(0,58)	(0,54)	(0,65)	(0,94)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(3,61)	4,57	5,77	2,25	(15,00)	4,93
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,40	—	3,46	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,40	—	3,46	—
Actif net à la fin de la période	27,73	31,57	26,87	21,51	19,47	37,69

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,07)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,98)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,01

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	34,20	35,26	27,75	24,68	47,00	39,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,46)	0,07	0,25	0,27	0,45	0,67
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,00	19,28	1,00	0,45	0,64	13,03
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(7,08)	(17,27)	6,81	2,66	(17,55)	(3,20)
Charges	0,01	(0,08)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(3,53)	2,00	8,02	3,35	(16,50)	10,45
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,26	—	—	0,09	—
des dividendes	—	—	0,17	0,14	0,18	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,52	—	4,33	—
remboursement de capital	—	6,54	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	6,80	0,69	0,14	4,60	—
Actif net à la fin de la période	30,37	34,20	35,26	27,75	24,68	47,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,69	18,44	14,75	13,34	25,76	22,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,24	0,74	0,13	0,15	0,22	0,49
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,53	11,24	0,52	0,24	0,36	7,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,85)	(8,47)	3,70	1,53	(10,40)	(4,79)
Charges	(0,24)	(0,48)	(0,38)	(0,36)	(0,42)	(0,62)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,32)	3,03	3,97	1,56	(10,24)	2,40
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,27	—	2,33	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,27	—	2,33	—
Actif net à la fin de la période	19,05	21,69	18,44	14,75	13,34	25,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	24,30	20,42	16,15	14,45	27,59	23,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,23	0,86	0,14	0,16	0,22	0,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,83	12,54	0,58	0,26	0,41	7,81
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(5,89)	(9,35)	4,08	1,59	(12,99)	(5,87)
Charges	(0,14)	(0,29)	(0,22)	(0,20)	(0,25)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,97)	3,76	4,58	1,81	(12,61)	2,09
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,30	—	2,53	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,30	—	2,53	—
Actif net à la fin de la période	21,47	24,30	20,42	16,15	14,45	27,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,92	12,55	9,93	8,88	16,99	14,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,53	0,08	0,10	0,14	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,74	7,71	0,36	0,16	0,24	4,72
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,40)	(5,86)	2,48	0,81	(6,91)	(1,85)
Charges	(0,11)	(0,20)	(0,15)	(0,13)	(0,16)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,64)	2,18	2,77	0,94	(6,69)	2,74
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,18	—	1,56	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,18	—	1,56	—
Actif net à la fin de la période	13,18	14,92	12,55	9,93	8,88	16,99

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,96	11,72	9,26	8,28	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,11	0,51	0,08	0,09	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,62	7,21	0,33	0,15	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,28)	(5,33)	2,33	0,84	(1,95)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,11)	(0,10)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,62)	2,24	2,63	0,98	(1,72)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	0,17	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,17	—	—
Actif net à la fin de la période	12,34	13,96	11,72	9,26	8,28

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	30 393	64 053	60 917	56 681	56 522	108 045
Nombre de parts rachetables en circulation	1 096 196	2 028 676	2 267 369	2 635 255	2 903 049	2 866 427
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,26	2,26	2,26	2,26	2,32	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,26	2,26	2,26	2,26	2,32	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,17	0,05	0,02	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00	23,90	34,76	10,61	19,86	35,51
Valeur liquidative par part ($)	27,73	31,57	26,87	21,51	19,47	37,69

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	20 432
Nombre de parts rachetables en circulation	2 268 069
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00
Valeur liquidative par part ($)	9,01

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	37 293	59 785	757 466	520 151	487 037	670 628
Nombre de parts rachetables en circulation	1 227 934	1 748 156	21 484 036	18 741 647	19 730 395	14 267 884
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,17	0,05	0,02	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00	23,90	34,76	10,61	19,86	35,51
Valeur liquidative par part ($)	30,37	34,20	35,26	27,75	24,68	47,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 046	12 694	15 186	16 709	17 201	29 699
Nombre de parts rachetables en circulation	422 327	585 308	823 470	1 132 483	1 289 442	1 152 718
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,19	2,19	2,20	2,19	2,24	2,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,19	2,19	2,20	2,19	2,24	2,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,17	0,05	0,02	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00	23,90	34,76	10,61	19,86	35,51
Valeur liquidative par part ($)	19,05	21,69	18,44	14,75	13,34	25,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 807	9 391	9 689	11 378	11 418	42 714
Nombre de parts rachetables en circulation	410 250	386 482	474 399	704 342	790 433	1 547 926
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,05	1,05	1,05	1,04	1,07	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,05	1,05	1,05	1,04	1,07	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,17	0,05	0,02	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00	23,90	34,76	10,61	19,86	35,51
Valeur liquidative par part ($)	21,47	24,30	20,42	16,15	14,45	27,59

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 637	4 769	4 608	4 570	3 811	10 110
Nombre de parts rachetables en circulation	275 988	319 689	367 174	460 154	429 044	594 877
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,10	1,10	1,10	1,07	1,12	1,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,10	1,10	1,10	1,07	1,12	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,17	0,05	0,02	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00	23,90	34,76	10,61	19,86	35,51
Valeur liquidative par part ($)	13,18	14,92	12,55	9,93	8,88	16,99

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	102	102	102	100	100
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,17	0,05	0,02	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,00	23,90	34,76	10,61	19,86
Valeur liquidative par part ($)	12,34	13,96	11,72	9,26	8,28

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,75 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,65 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

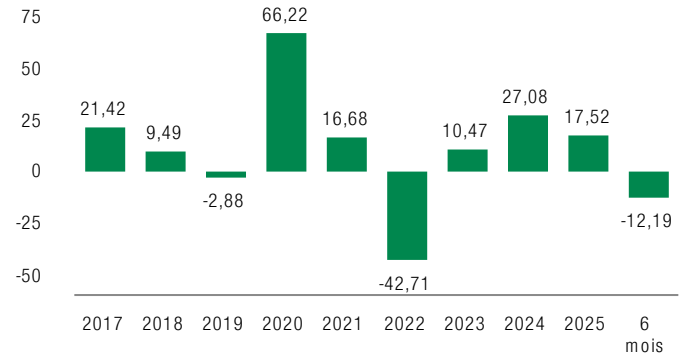
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

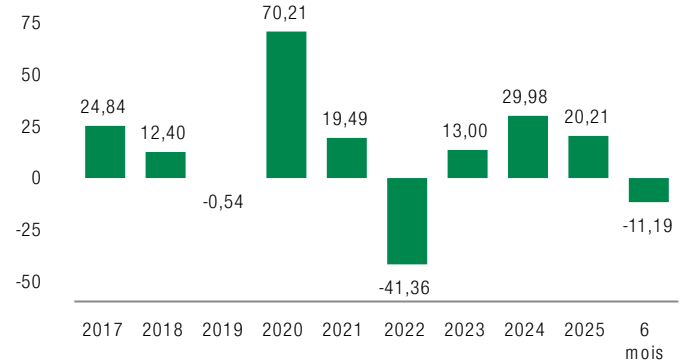
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



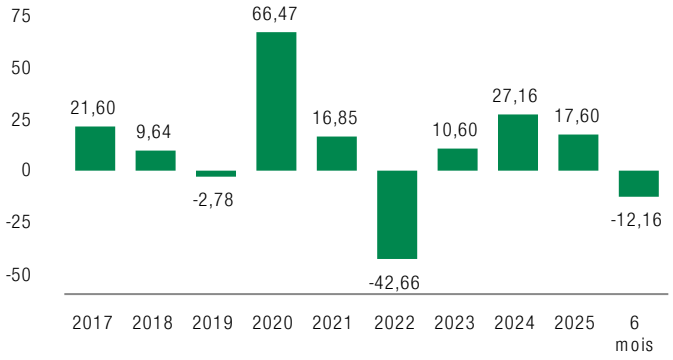
** Début des opérations en mai 2010.*

CATÉGORIE I



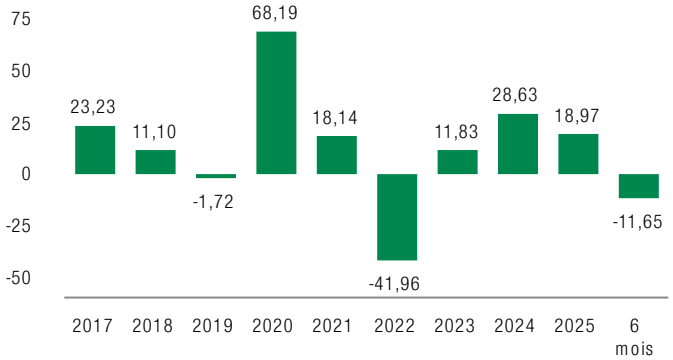
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



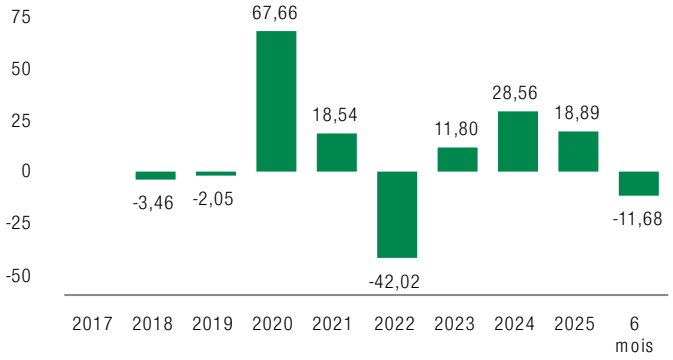
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



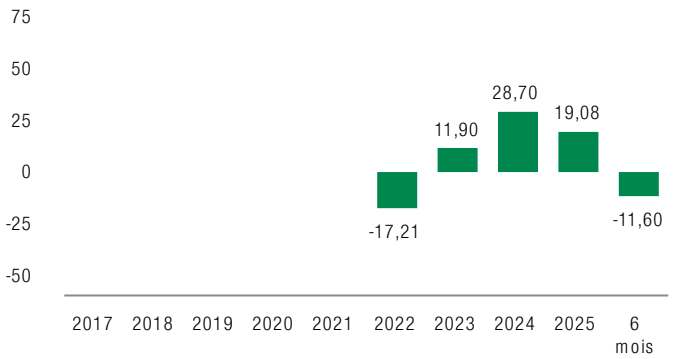
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,5**
Technologies de l'information	28,4
Consommation discrétionnaire	16,9
Services financiers	14,3
Produits industriels	14,1
Soins de santé	12,9
Communications	6,2
Consommation courante	3,8
Matériaux	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,5**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Japon	10,3
Pays-Bas	9,5
France	7,5
Taïwan	7,3
Danemark	6,6
États-Unis	6,5
Suisse	6,0
Luxembourg	5,4
Royaume-Uni	5,3
Canada	2,3
Autres pays *	31,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,6
2	Spotify Technology	5,4
3	Atlas Copco, catégorie A	4,0
4	AIA Group	4,0
5	DSV	4,0
6	L'Oréal	3,5
7	Adyen	3,5
8	ASML Holding	3,3
9	Argenx	2,9
10	Keyence	2,7
11	Ferrari	2,7
12	MercadoLibre	2,6
13	Hermès International	2,6
14	Shopify, catégorie A	2,3
15	Disco	2,3
16	Galderma Group	2,3
17	Advantest	2,2
18	Wise, catégorie A	2,0
19	NU Holdings, catégorie A	1,7
20	Sea, CAAE	1,7
21	Sartorius, privilégiées	1,7
22	BYD Company, catégorie H	1,6
23	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
24	Reed Elsevier	1,5
25	Wisetech Global	1,4
	Total	**69,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -15,55 %, comparativement à 3,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI EAEO (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La sélection de titres dans les secteurs de la santé, des services de communication et des produits industriels a particulièrement nui au rendement. Au niveau des titres individuels, SAP, Wolters Kluwer et Constellation Software ont tous affiché un rendement inférieur en raison d'inquiétudes mal fondées quant à la perturbation de leurs modèles d'affaires par l'IA. L'exposition à l'organisme de recherche clinique ICON a également nui au rendement, après que la société a annoncé un retard dans la présentation de ses rapports trimestriels et une enquête sur ses pratiques comptables. Le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé la position vers la fin de la période.

L'exposition à Nintendo Co., dont le cours de l'action a chuté en raison des inquiétudes persistantes des investisseurs concernant les répercussions potentielles à long terme de l'augmentation des coûts des puces mémoires sur les résultats, a aussi plombé le rendement. Toutefois, rien n'indique clairement que ces coûts se répercuteront sur les marges et la direction a confirmé que les stocks disponibles et les contrats d'approvisionnement existants assurent la rentabilité de la société pour l'exercice 2026. Les gains d'efficacité en matière de fabrication et le pouvoir de fixation des prix devraient contribuer à atténuer les coûts élevés des puces mémoires, que l'on s'attend à voir se normaliser à long terme.

Sur une note positive, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) et ASML Holding ont tous deux contribué au rendement. TSMC a annoncé de solides résultats, soutenus par une forte demande en IA, tandis qu'ASML a annoncé un nombre record de réservations au premier trimestre 2026 qui a largement dépassé les attentes.

Le sous-gestionnaire de portefeuille évalue les risques et les occasions en matière d'ESG selon un cadre d'investissement plus large utilisé pour analyser la qualité des sociétés en portefeuille. Même si les facteurs ESG sont pris en compte dans le cadre du processus d'investissement, les opérations de portefeuille ne sont pas effectuées en fonction de ces seuls critères.

En janvier, le sous-gestionnaire de portefeuille a diversifié l'exposition du portefeuille aux marchés finaux et aux cycles économiques et a réduit le risque de valorisation en vendant la position dans l'organisme chinois de recherche sous contrat Hangzhou Tigermed Consulting, car le cours de son action s'était nettement redressé et sa valorisation reflétait la reprise des marchés finaux. Le sous-gestionnaire de portefeuille a profité de l'occasion pour se tourner vers des catégories plus attrayantes, en établissant de nouvelles positions dans Atlas Copco (un chef de file industriel décentralisé à structure légère dans le domaine des systèmes critiques liés à l'air comprimé), Allegion (un chef de file mondial dans le domaine du matériel informatique de sécurité physique qui profite des tendances à l'urbanisation et à l'électronisation) et Rentokil Initial (un chef de file dans le domaine de la lutte antiparasitaire mondiale qui constitue un service essentiel, récurrent et à faible intensité de capital).

En février, le sous-gestionnaire de portefeuille a ensuite liquidé sa position dans ICON à la suite de l'annonce d'une enquête sur ses pratiques comptables dans un contexte de préoccupations plus générales concernant les pressions structurelles qui s'exercent actuellement sur le secteur des organismes de recherche sous contrat. Du point de vue des facteurs ESG, le sous-gestionnaire de portefeuille estime que cette enquête soulève des préoccupations de gouvernance et de réputation qui créent un risque de baisse, en particulier parce qu'ICON exerce ses activités dans un secteur fortement réglementé. Étant donné l'affaiblissement de ses assises économiques et l'incertitude comptable, la société ne répondait plus aux critères de qualité du portefeuille.

En mars, le sous-gestionnaire de portefeuille a vendu le titre Beiersdorf en raison du ralentissement de sa croissance et de la nécessité potentielle de réinvestir les marges.

Au cours de la période, de nombreuses sociétés de grande qualité du secteur des logiciels et des services informatiques ont systématiquement perdu de la valeur, les investisseurs s'inquiétant des risques de perturbation et des pressions sur les marges engendrés par l'IA. Bien que certains actifs logiciels seront inévitablement perturbés par l'IA, la réaction actuelle du marché semble excessivement punitive et généralisée. En fait, l'IA pourrait accroître la valeur des sociétés situées plus bas dans la pile technologique à long terme, en particulier celles qui disposent d'ensembles de données irremplaçables, de réseaux de distribution robustes et de revenus durables tirés des abonnements.

Le sous-gestionnaire de portefeuille adopte une vision holistique en matière de durabilité, reconnaissant que les sociétés résilientes doivent gérer les relations avec les parties prenantes et les risques environnementaux matériels de manière efficace à long terme. Le sous-gestionnaire de portefeuille discute de ces questions avec les sociétés et utilise le dialogue comme un outil clé pour gérer le risque à long terme.

Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de communiquer avec TSMC en ce qui concerne les changements climatiques dans le but d'aider ce grand émetteur à concilier l'augmentation structurelle de la demande d'électricité due à l'IA et l'expansion des nœuds avancés et ses engagements en matière de décarbonisation. TSMC demeure fidèle à son engagement et réaffirme son objectif consistant à exploiter les énergies renouvelables à 60 % d'ici 2030. Toutefois, le risque d'exécution persiste puisque la société dépend de l'évolution générale du système énergétique taïwanais.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'est également entretenu avec Tencent Holdings afin d'évaluer comment la société gère les principaux risques en matière de durabilité, notamment en ce qui concerne l'exposition géopolitique, l'IA responsable, la confidentialité des données et la protection des mineurs, ainsi que l'incidence environnementale de l'expansion des centres de données axée sur l'IA. Ce dialogue se poursuit à mesure que l'IA devient de plus en plus importante pour la stratégie de croissance de Tencent et son profil en matière d'enjeux ESG. Le sous-gestionnaire de portefeuille continuera à surveiller la manière dont la croissance induite par l'IA peut s'harmoniser en permanence aux engagements climatiques de Tencent, notamment en ce qui a trait à la transparence de l'approvisionnement en énergie renouvelable.

Événements récents

La volatilité du marché s'est accrue au cours de la période, surtout dans le segment des logiciels. Les investisseurs s'inquiètent de plus en plus du fait que les nouveaux outils de codage de l'IA pourraient perturber ou déplacer les sociétés de logiciels et de services informatiques et ont réévalué les risques liés à la concurrence induite par l'IA, à la pression sur les prix par siège et à la durabilité des assises économiques des logiciels, ce qui a provoqué une liquidation systématique massive sur les marchés. Le portefeuille a été désavantagé par ces conditions de marché difficiles en raison de sa forte exposition aux sociétés de logiciels dont le modèle est faible en capital et dont les flux de revenus sont récurrents. Malgré le recul actuel, le sous-gestionnaire de portefeuille demeure convaincu de la valeur des titres du portefeuille, car ils jouissent d'assises économiques concurrentielles fondées sur des données exclusives, des systèmes d'enregistrement fiables, des flux de travail intégrés et des effets de réseau qui ne sont pas faciles à déloger.

Par ailleurs, le conflit au Moyen-Orient s'est aggravé, augmentant le risque géopolitique et perturbant les infrastructures énergétiques et les routes maritimes, ce qui a entraîné une hausse des prix du pétrole et une volatilité accrue. Par conséquent, le marché a dégringolé. Le portefeuille n'a pas été touché par le conflit et le repli qui s'en est suivi, car il n'est pas directement exposé au Moyen-Orient.

Sur cette toile de fond, les sociétés de grande qualité, dotées d'avantages concurrentiels durables, de revenus récurrents, de bilans solides, de flux de trésorerie disponibles importants et de rendements sur capital élevés, tendent à être plus résistantes en période d'incertitude. Les prix de l'énergie étant susceptibles de maintenir l'inflation et les prévisions des taux d'intérêt à un niveau élevé, ces caractéristiques sont primordiales. Les sociétés de qualité connaissent une compression importante de leurs ratios et sont donc moins vulnérables à de nouveaux déclassements marqués liés uniquement à la réévaluation des taux d'intérêt que lors de la phase initiale du cycle de resserrement mondial.

Le sous-gestionnaire de portefeuille entrevoit des occasions d'investissement convaincantes dans les actions internationales de qualité et estime que les vents

contraires actuels en matière de rendement ne sont pas d'ordre structurel. Le marché américain demeure caractérisé par une concentration extraordinairement élevée. L'élargissement de l'exposition du portefeuille au-delà des États-Unis peut contribuer à atténuer les risques de concentration.

La valorisation relative du portefeuille est à son niveau le plus abordable depuis sa création, ce qui représente des perspectives d'avenir très intéressantes. Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit de continuer à intégrer les considérations ESG au processus d'investissement.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,42 % et des frais d'administration fixes de 0,22 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**17 490**	4 344

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,82	12,46	10,14	8,69	11,90	10,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,04	0,23	0,27	0,23	0,21	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,45)	1,08	(0,56)	0,15	(0,32)	0,68
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,22)	(0,71)	2,93	1,37	(2,45)	0,32
Charges	(0,14)	(0,31)	(0,31)	(0,27)	(0,28)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,77)	0,29	2,33	1,48	(2,84)	0,89
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,02	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	0,89	—	—	0,42	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,08	0,91	—	—	0,42	0,09
Actif net à la fin de la période	9,90	11,82	12,46	10,14	8,69	11,90

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,38)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,00)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,37)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,07
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,07
Actif net à la fin de la période	8,58

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,42	13,11	10,64	9,09	12,33	11,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,26	0,29	0,24	0,23	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,47)	1,13	(0,59)	0,16	(0,33)	0,70
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,38)	(0,92)	3,04	1,66	(2,61)	0,37
Charges	(0,01)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,79)	0,42	2,69	2,02	(2,75)	1,24
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	—	—
des dividendes	0,13	0,30	0,22	0,19	0,17	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	0,94	—	—	0,44	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	1,25	0,22	0,19	0,61	0,24
Actif net à la fin de la période	10,42	12,42	13,11	10,64	9,09	12,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,86	12,50	10,17	8,71	11,91	10,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,21	0,27	0,20	0,21	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,45)	1,09	(0,56)	0,15	(0,31)	0,69
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,37)	(0,90)	2,92	1,55	(2,34)	0,26
Charges	(0,13)	(0,30)	(0,29)	(0,26)	(0,26)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,88)	0,10	2,34	1,64	(2,70)	0,85
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,03	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	0,89	—	—	0,42	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,08	0,92	—	—	0,42	0,09
Actif net à la fin de la période	9,95	11,86	12,50	10,17	8,71	11,91

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,52	13,13	10,73	9,09	12,29	11,26
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,24	0,26	0,28	0,26	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,48)	1,14	(0,59)	0,16	(0,33)	0,71
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,43)	(0,66)	2,93	0,91	(2,66)	0,17
Charges	(0,08)	(0,18)	(0,17)	(0,16)	(0,15)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,92)	0,54	2,43	1,19	(2,88)	0,91
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,11	0,19	—	—	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	0,94	—	—	0,43	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,09	1,05	0,19	—	0,43	0,15
Actif net à la fin de la période	10,55	12,52	13,13	10,73	9,09	12,29

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,28	13,00	10,56	8,95	12,11	11,08
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,26	0,27	0,24	0,22	0,23
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,47)	1,12	(0,58)	0,16	(0,32)	0,70
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,42)	(0,75)	2,91	1,40	(2,55)	(0,04)
Charges	(0,08)	(0,19)	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,90)	0,44	2,42	1,64	(2,81)	0,68
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,21	0,11	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	0,93	—	—	0,43	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,12	1,14	0,11	—	0,43	0,09
Actif net à la fin de la période	10,32	12,28	13,00	10,56	8,95	12,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,27	12,95	10,43	8,75	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,08	0,24	0,33	0,27	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,47)	1,12	(0,59)	0,16	(0,28)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,54)	(0,92)	2,94	(0,21)	(0,87)
Charges	(0,03)	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,96)	0,39	2,62	0,17	(1,09)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,13	0,31	0,13	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	0,93	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	1,24	0,13	—	—
Actif net à la fin de la période	10,27	12,27	12,95	10,43	8,75

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 750	2 753	1 838	1 448	1 302	1 798
Nombre de parts rachetables en circulation	176 729	233 022	147 553	142 852	149 761	151 097
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,25	2,26	2,26	2,26	2,32	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,25	2,26	2,26	2,26	2,32	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,21	0,18	0,15	0,11	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80	64,54	19,21	18,47	13,56	35,93
Valeur liquidative par part ($)	9,90	11,82	12,46	10,14	8,69	11,90

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	786
Nombre de parts rachetables en circulation	91 644
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80
Valeur liquidative par part ($)	8,58

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	947 044	1 051 003	403 690	265 006	313 421	387 846
Nombre de parts rachetables en circulation	90 929 452	84 604 522	30 785 306	24 913 864	34 482 709	31 462 900
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,21	0,18	0,15	0,11	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80	64,54	19,21	18,47	13,56	35,93
Valeur liquidative par part ($)	10,42	12,42	13,11	10,64	9,09	12,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 722	1 907	385	310	415	316
Nombre de parts rachetables en circulation	173 117	160 779	30 818	30 445	47 614	26 526
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13	2,17	2,17	2,19	2,26	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13	2,17	2,17	2,19	2,26	2,28
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,21	0,18	0,15	0,11	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80	64,54	19,21	18,47	13,56	35,93
Valeur liquidative par part ($)	9,95	11,86	12,50	10,17	8,71	11,91

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 248	1 253	274	481	250	400
Nombre de parts rachetables en circulation	118 278	100 083	20 848	44 839	27 500	32 533
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,06	1,07	1,05	1,03	1,05	1,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,07	1,05	1,03	1,05	1,10
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,21	0,18	0,15	0,11	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80	64,54	19,21	18,47	13,56	35,93
Valeur liquidative par part ($)	10,55	12,52	13,13	10,73	9,09	12,29

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	319	349	217	281	249	199
Nombre de parts rachetables en circulation	30 875	28 435	16 684	26 658	27 767	16 414
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,11	1,11	1,11	1,11	1,17	1,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,11	1,11	1,11	1,11	1,17	1,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,21	0,18	0,15	0,11	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80	64,54	19,21	18,47	13,56	35,93
Valeur liquidative par part ($)	10,32	12,28	13,00	10,56	8,95	12,11

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	38 880	35 046	26 582	7 489	819
Nombre de parts rachetables en circulation	3 785 458	2 857 326	2 051 935	717 947	93 652
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,24	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,24	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,21	0,18	0,15	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	16,80	64,54	19,21	18,47	13,56
Valeur liquidative par part ($)	10,27	12,27	12,95	10,43	8,75

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,75 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,65 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

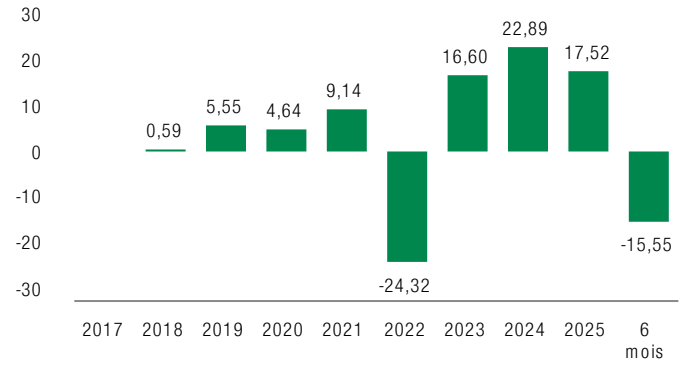
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

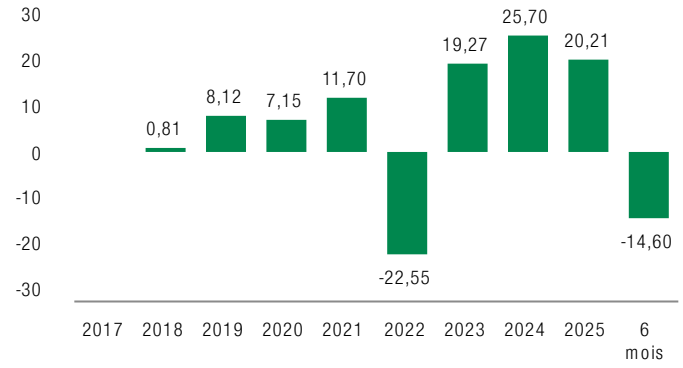
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



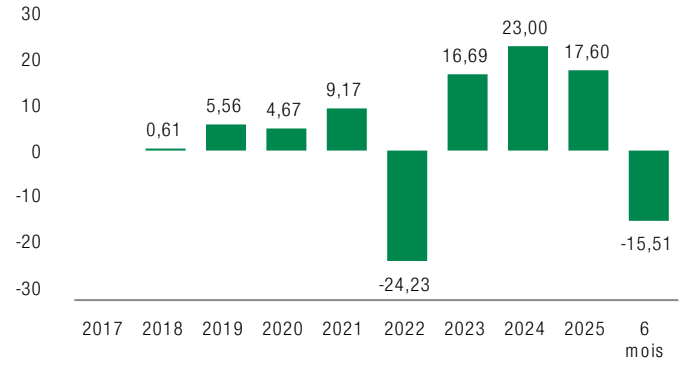
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE I



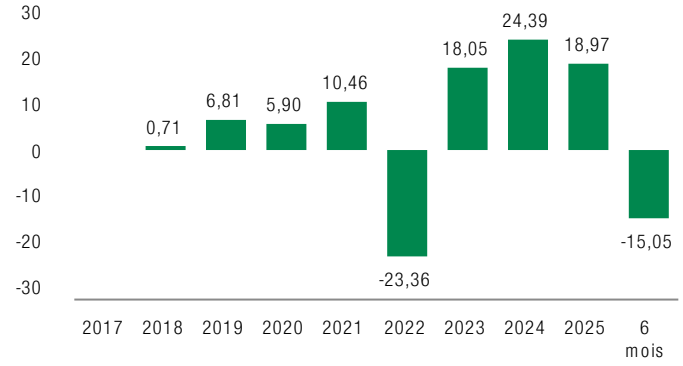
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE C



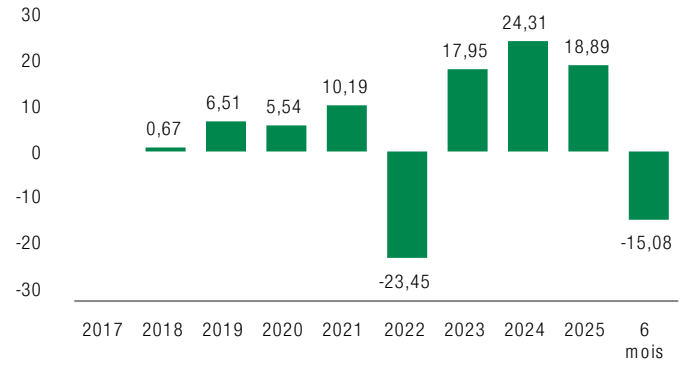
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE F



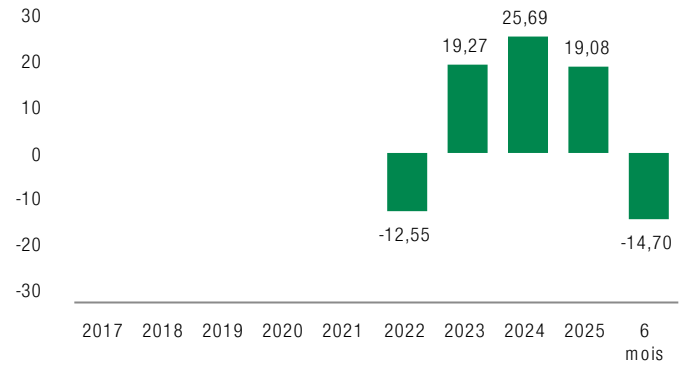
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,4**
Services financiers	19,9
Soins de santé	19,6
Technologies de l'information	19,0
Produits industriels	11,3
Communications	11,1
Consommation discrétionnaire	9,7
Consommation courante	7,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,6**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Royaume-Uni	17,6
France	11,8
Suisse	11,5
Allemagne	9,8
Irlande	7,1
Pays-Bas	6,7
Hong Kong	6,3
États-Unis	6,0
Taïwan	5,2
Canada	3,9
Autres pays *	12,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Mastercard, catégorie A	6,0
2	London Stock Exchange Group	5,3
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	5,2
4	SAP	5,0
5	ASML Holding	4,9
6	Aon	4,6
7	Nintendo	4,5
8	Alcon	4,5
9	Novartis	4,5
10	L'Oréal	4,4
11	AIA Group	4,1
12	Hermès International	4,0
13	Constellation Software	3,9
14	InterContinental Hotels Group	3,5
15	Essilor International	3,4
16	Reckitt Benckiser Group	3,4
17	Rentokil Initial	3,0
18	Sartorius, privilégiées	2,8
19	Lonza Group	2,5
20	Allegion	2,5
21	Tencent Holdings	2,4
22	Experian	2,4
23	Amadeus IT Group	2,2
24	NetEase	2,2
25	Rea Group	2,0
	Total	**93,2**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Mondial de dividendes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Mondial de dividendes (parts de catégorie A) affichait un rendement de 1,31 %, comparativement à -0,61 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La répartition géographique positive par pays a été une des principales sources de rendement. Samsung occupe une position enviable en raison de la demande plus élevée de mémoire à haute bande passante et de mémoire vive dynamique conventionnelle, ainsi qu'une hausse des prix de la mémoire et une meilleure rentabilité. Par conséquent, la surpondération de la Corée a ajouté 240 points de base au rendement relatif. Le portefeuille a également profité de la position sous-pondérée des États-Unis et de la surpondération de l'Europe, surtout la Finlande et le Royaume-Uni.

Sur le plan sectoriel, le rendement est attribuable tant au positionnement défensif du portefeuille qu'à la sélection judicieuse des titres. La surpondération du secteur de la consommation courante, plus résilient, ainsi que la position sous-pondérée des secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information, ont contribué au rendement relatif.

Dans le secteur de la technologie, la sélection des titres était particulièrement judicieuse, puisque Samsung et Micron ont bénéficié du cycle des mémoires. En outre, les résultats de Texas Instruments indiquent une possible inflexion dans le cycle analogue. La sélection a également été positive dans le secteur des produits industriels, Aurizon profitant de la solidité de ses activités de transport ferroviaire de charbon et du rétablissement dans les volumes de céréales, en plus de rendements aux actionnaires plus élevés. Toyota Industries a affiché un rendement supérieur en raison d'une offre d'achat de l'entreprise par la société mère Toyota. Dans le secteur des matériaux, DuPont a obtenu un bon rendement à la suite de la transition dans ses activités en électronique. Pour sa part, UPM a bénéficié de la stabilisation des marchés des pâtes et papiers vers la fin de l'année.

Le sous-gestionnaire de portefeuille utilise une méthodologie d'actualisation des dividendes pour évaluer les titres et effectuer des changements dans le portefeuille en fonction de l'évaluation des titres boursiers. Son approche descendante de l'économie est intégrée à l'évaluation ascendante des titres.

Après des périodes d'appréciation du cours de l'action et étant donné que les titres suivants avoisinent l'évaluation de la juste valeur du sous-gestionnaire de portefeuille, ce dernier a liquidé des placements dans HCA Healthcare et Labcorp (soins de santé), BNY (services financiers) et Samsung Ord (technologies de l'information). L'entreprise Kering (consommation discrétionnaire) a également été liquidée, car le sous-gestionnaire de portefeuille a trouvé d'autres options plus intéressantes. La société Toyota Industries a été rachetée.

Les produits de ces ventes ont été réinvestis dans de nouvelles occasions plus attrayantes, notamment Fiserv, London Stock Exchange Group et BNP Paribas (services financiers) et Cellnex (communications).

Les pondérations du secteur des services financiers ont été accrues, financées principalement par de plus petites réductions dans les secteurs des produits industriels, des technologies de l'information, des soins de santé et de la consommation discrétionnaire. Des décisions de placement sur les titres individuels ont entraîné ces changements.

Événements récents

Dans l'ensemble, les marchés affichaient des tendances positives jusqu'à la fin de mars, entraînée par l'assouplissement de la politique monétaire, la relative stabilité géopolitique et l'enthousiasme entourant les investissements dans le domaine de l'intelligence artificielle. Ces tendances ont rapidement dégringolé après le déclenchement d'une opération militaire visant l'Iran et l'exacerbation des tensions au Moyen-Orient. En effet, ces événements ont fait grimper en flèche les prix du pétrole et du gaz et ont conduit à une liquidation généralisée des actions mondiales. Dans ce contexte, les titres au meilleur rendement ont été les secteurs à forte concentration de capitaux, le secteur de l'énergie affichant le meilleur rendement, puisque les préoccupations concernant l'offre et les incertitudes générées par les perturbations ont entraîné une hausse des prix des matières premières.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,39 % et des frais d'administration fixes de 0,22 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Le 27 mars 2026, le gestionnaire a annoncé une révision du niveau de risque du Fonds. Le niveau de risque révisé du Fonds à partir du 27 mars 2026 est Faible à moyen. Auparavant, le niveau de risque du Fonds était Moyen.

Comme indiqué à la modification no 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le gestionnaire a l'intention de procéder à la création et au lancement des parts de catégorie PM le ou vers le 13 juillet 2026.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**56 140**	37 650

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 1959	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	53,51	52,83	41,96	35,41	42,57	37,63
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,95	1,18	1,05	1,23	0,92	1,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	4,33	6,95	4,57	0,63	1,71	6,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,39)	(1,32)	6,99	7,04	(5,95)	(0,80)
Charges	(0,67)	(1,30)	(1,25)	(1,03)	(1,11)	(1,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,22	5,51	11,36	7,87	(4,43)	5,70
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	1,01	—	0,24	0,12	0,23	0,50
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	5,45	4,77	0,30	1,00	2,43	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	6,46	4,77	0,54	1,12	2,66	0,50
Actif net à la fin de la période	47,88	53,51	52,83	41,96	35,41	42,57

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	(0,11)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,65)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,19
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	1,00
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	1,19
Actif net à la fin de la période	8,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en décembre 2004	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	4,33	4,25	3,60	3,20	3,93	3,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,10	0,09	0,11	0,09	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,36	0,58	0,38	0,06	0,16	0,60
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	(0,13)	0,59	0,63	(0,56)	(0,07)
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,44	0,96	0,71	(0,41)	0,55
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	—	—	0,02	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,21	0,37	0,03	0,09	0,23	—
remboursement de capital	0,04	—	0,27	0,18	0,09	0,30
Distributions totales [3]	0,27	0,37	0,30	0,29	0,32	0,32
Actif net à la fin de la période	4,13	4,33	4,25	3,60	3,20	3,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	(0,11)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,78
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,66)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,99
remboursement de capital	0,19
Distributions totales [3]	1,18
Actif net à la fin de la période	8,78

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,13	27,70	21,94	18,61	22,36	19,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,61	0,54	0,63	0,49	0,78
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,23	3,63	2,38	0,33	0,89	3,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,75)	(0,84)	3,67	3,83	(3,22)	(0,60)
Charges	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,68	3,30	6,50	4,72	(1,91)	3,32
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	1,27	0,48	0,58	0,61	0,64	0,72
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	2,88	2,52	0,16	0,53	1,28	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	4,15	3,00	0,74	1,14	1,92	0,72
Actif net à la fin de la période	24,73	28,13	27,70	21,94	18,61	22,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,45	18,20	14,46	12,20	14,67	12,96
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,41	0,37	0,42	0,32	0,52
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,48	2,40	1,58	0,22	0,59	2,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,28)	(0,36)	2,39	2,47	(2,10)	(0,33)
Charges	(0,22)	(0,43)	(0,41)	(0,34)	(0,37)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	2,02	3,93	2,77	(1,56)	1,93
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,33	—	0,10	0,06	0,09	0,19
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,87	1,64	0,10	0,34	0,84	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,20	1,64	0,20	0,40	0,93	0,19
Actif net à la fin de la période	16,55	18,45	18,20	14,46	12,20	14,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,35	9,22	7,80	6,92	8,51	8,04
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,21	0,19	0,23	0,19	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,77	1,24	0,83	0,12	0,34	1,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)	(0,45)	1,33	1,47	(1,21)	(0,21)
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,22)	(0,19)	(0,21)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,16	0,78	2,13	1,63	(0,89)	1,16
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	—	—	0,04	—	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,80	0,86	0,06	0,23	0,48	—
remboursement de capital	0,13	—	0,60	0,35	0,20	0,63
Distributions totales [3]	0,95	0,86	0,66	0,62	0,68	0,69
Actif net à la fin de la période	8,54	9,35	9,22	7,80	6,92	8,51

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,27	18,89	14,99	12,78	15,32	13,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,12)	0,44	0,38	0,44	0,33	0,54
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,53	2,50	1,64	0,23	0,61	2,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,65)	(0,13)	2,31	2,46	(2,08)	(0,37)
Charges	(0,13)	(0,25)	(0,24)	(0,19)	(0,21)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,37)	2,56	4,09	2,94	(1,35)	2,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,46	0,09	0,27	0,30	0,26	0,36
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,92	1,71	0,11	0,41	0,88	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,38	1,80	0,38	0,71	1,14	0,36
Actif net à la fin de la période	17,30	19,27	18,89	14,99	12,78	15,32

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,91	10,54	8,81	7,73	9,38	8,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,24	0,21	0,27	0,25	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,90	1,44	0,94	0,14	0,37	1,42
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)	(0,32)	1,47	1,46	(1,71)	(0,23)
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,13)	(0,11)	(0,12)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,31	1,22	2,49	1,76	(1,21)	1,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,04	0,09	0,08	0,15	0,12	0,19
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,87	0,81	0,07	0,22	0,32	—
remboursement de capital	0,18	—	0,59	0,32	0,31	0,57
Distributions totales [3]	1,09	0,90	0,74	0,69	0,75	0,76
Actif net à la fin de la période	10,04	10,91	10,54	8,81	7,73	9,38

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,08	13,85	10,98	9,27	11,13	9,82
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,31	0,27	0,33	0,25	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,13	1,82	1,19	0,17	0,44	1,63
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,92)	(0,51)	1,84	1,75	(1,62)	(0,31)
Charges	(0,10)	(0,19)	(0,18)	(0,15)	(0,17)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,19	1,43	3,12	2,10	(1,10)	1,50
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,37	0,10	0,18	0,15	0,17	0,22
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,30	1,25	0,08	0,26	0,64	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,67	1,35	0,26	0,41	0,81	0,22
Actif net à la fin de la période	12,71	14,08	13,85	10,98	9,27	11,13

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,35	13,09	10,34	8,68	10,18	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,50	0,28	0,27	0,32	0,28	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,10	1,72	1,13	0,16	0,40	1,58
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,16)	(0,41)	1,64	1,49	(2,01)	(2,43)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,42	1,54	3,00	1,94	(1,36)	(0,71)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,39	—	—	—	—	—
des dividendes	0,12	0,19	0,24	0,19	0,05	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,36	1,19	0,07	0,25	0,58	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,87	1,38	0,31	0,44	0,63	—
Actif net à la fin de la période	11,81	13,35	13,09	10,34	8,68	10,18

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	29 923	50 115	46 553	35 497	32 836	43 233
Nombre de parts rachetables en circulation	624 926	936 519	881 177	845 932	927 416	1 015 493
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,23	2,23	2,23	2,23	2,43	2,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,23	2,23	2,23	2,23	2,43	2,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	47,88	53,51	52,83	41,96	35,41	42,57

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18 761
Nombre de parts rachetables en circulation	2 139 348
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92
Valeur liquidative par part ($)	8,77

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 268	3 713	3 895	3 698	3 667	5 055
Nombre de parts rachetables en circulation	549 419	857 192	916 665	1 028 120	1 147 704	1 284 980
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,23	2,23	2,23	2,23	2,44	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,23	2,23	2,23	2,23	2,44	2,44
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	4,13	4,33	4,25	3,60	3,20	3,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 157
Nombre de parts rachetables en circulation	131 869
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92
Valeur liquidative par part ($)	8,78

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	977 220	1 059 531	1 177 427	951 356	985 926	1 063 509
Nombre de parts rachetables en circulation	39 520 990	37 664 355	42 506 566	43 366 189	52 991 546	47 557 334
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	24,73	28,13	27,70	21,94	18,61	22,36

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	20 107	15 457	12 117	8 967	8 698	10 537
Nombre de parts rachetables en circulation	1 215 032	837 688	665 879	620 180	712 743	718 450
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,12	2,12	2,12	2,13	2,33	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,12	2,12	2,12	2,13	2,33	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	16,55	18,45	18,20	14,46	12,20	14,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	282	247	290	245	313	399
Nombre de parts rachetables en circulation	32 973	26 432	31 478	31 357	45 270	46 918
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,11	2,12	2,11	2,09	2,29	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,11	2,12	2,11	2,09	2,29	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	8,54	9,35	9,22	7,80	6,92	8,51

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	20 159	8 692	3 690	2 261	1 917	2 758
Nombre de parts rachetables en circulation	1 165 170	451 025	195 335	150 824	150 042	180 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,00	1,00	0,99	0,99	1,08	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,00	1,00	0,99	0,99	1,08	1,08
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	17,30	19,27	18,89	14,99	12,78	15,32

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	127	142	157	184	165	79
Nombre de parts rachetables en circulation	12 607	13 058	14 906	20 867	21 360	8 399
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,00	1,00	1,00	0,98	1,06	1,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,00	1,00	1,00	0,98	1,06	1,06
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	10,04	10,91	10,54	8,81	7,73	9,38

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 050	2 612	2 791	2 118	1 721	1 856
Nombre de parts rachetables en circulation	240 027	185 508	201 541	192 856	185 722	166 816
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,08	1,08	1,08	1,08	1,28	1,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,28	1,42
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	12,71	14,08	13,85	10,98	9,27	11,13

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	19	36 676	42 290	23 067	13 761	2 644
Nombre de parts rachetables en circulation	1 627	2 747 471	3 230 231	2 230 530	1 585 441	259 794
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,23	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,05	0,05	0,02	0,06	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	15,92	42,17	51,35	32,02	55,27	135,01
Valeur liquidative par part ($)	11,81	13,35	13,09	10,34	8,68	10,18

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Mondial de dividendes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,72 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,62 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

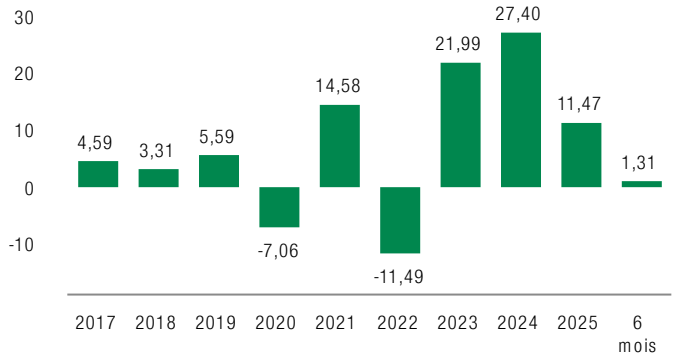
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

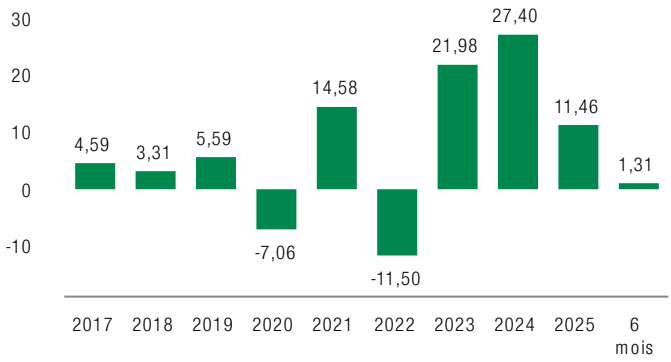
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



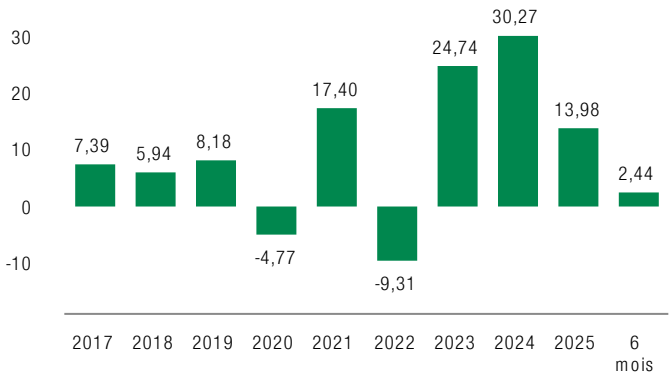
** Début des opérations en novembre 1959.*

CATÉGORIE T



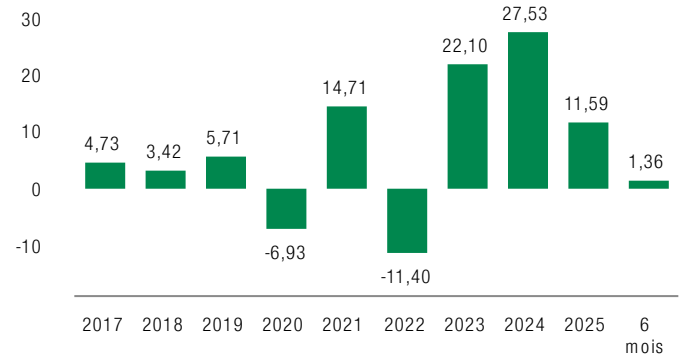
** Début des opérations en décembre 2004.*

CATÉGORIE I



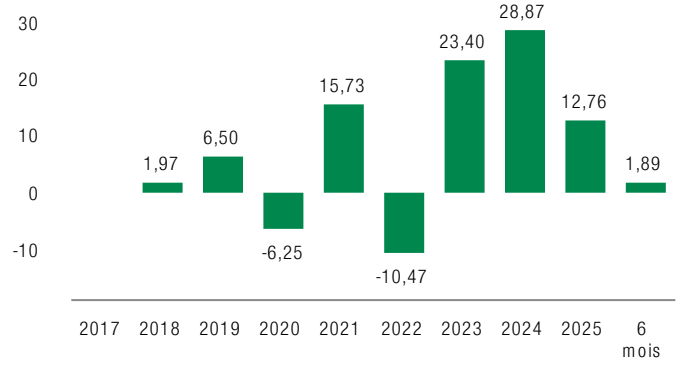
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



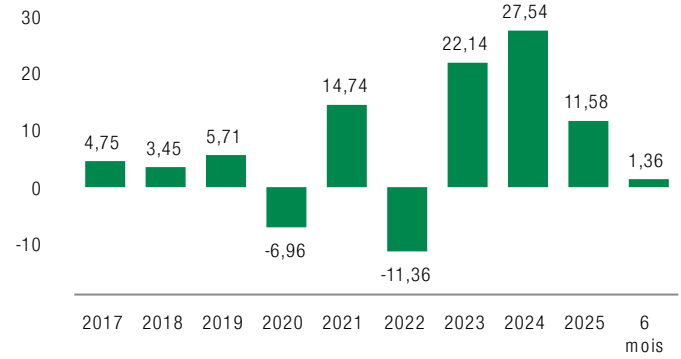
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



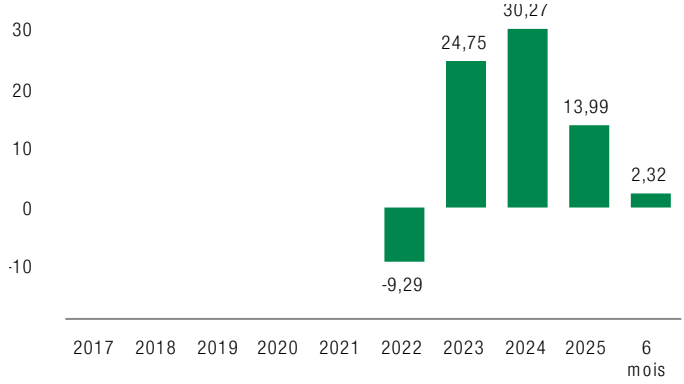
** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE R



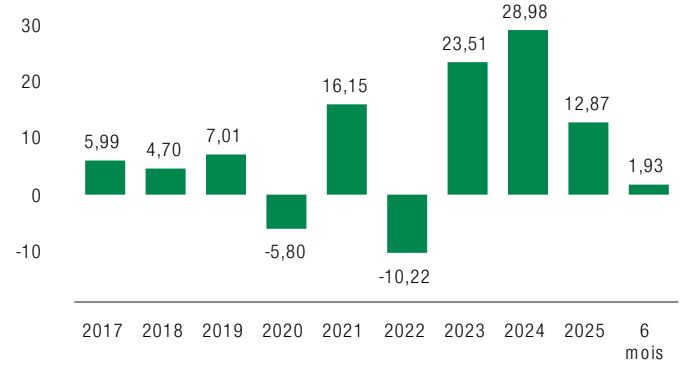
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE W



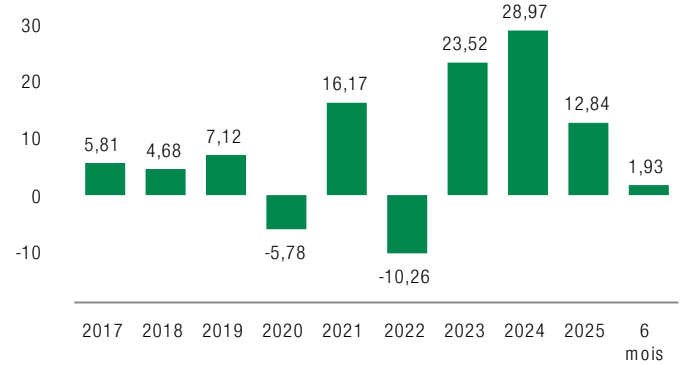
** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S



** Début des opérations en novembre 2013.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,3**
Technologies de l'information	18,9
Services financiers	18,0
Soins de santé	13,4
Consommation courante	12,4
Produits industriels	10,1
Communications	7,3
Matériaux	5,6
Consommation discrétionnaire	5,6
Immobilier	4,1
Énergie	2,8
Services publics	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	58,2
France	9,9
Royaume-Uni	7,4
Autres pays *	23,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Alphabet, catégorie A	3,5
2	Microsoft	3,5
3	Texas Instruments	3,4
4	Samsung Electronics, privilégiées	3,4
5	Merck & Co.	3,3
6	Charles Schwab	3,2
7	ProLogis	3,0
8	Amazon.com	3,0
9	Thermo Fisher Scientific	2,9
10	Exxon Mobil	2,8
11	Lloyds Banking Group	2,8
12	Sony Group	2,6
13	Salesforce	2,6
14	Bank of America	2,5
15	DuPont de Nemours	2,5
16	UPM-Kymmene	2,5
17	Meta Platforms, catégorie A	2,5
18	United Overseas Bank	2,4
19	Sanofi	2,4
20	London Stock Exchange Group	2,3
21	Associated British Foods	2,3
22	Vinci	2,3
23	Wells Fargo & Company	2,2
24	Sysco	2,1
25	Deutsche Post	2,1
	Total	**68,1**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes (parts de catégorie A) affichait un rendement de -4,03 %, comparativement à -0,61 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, la surpondération des soins de santé a le plus contribué au rendement. Au sein du secteur, Merck & Co., Amgen et Takeda Pharmaceutical Company ont fait belle figure, tirant parti du caractère défensif de leurs profils de bénéfices, de l'attrait de leurs valorisations et de leur résilience dans un contexte d'aversion au risque.

La sous-pondération des technologies de l'information a également contribué au rendement. La vigueur des résultats de Cisco Systems, d'ASML Holding et de Texas Instruments a compensé le rendement décevant des autres titres du secteur. Le portefeuille continue de sous-pondérer les fabricants de logiciels, malmenés par les craintes liées à la désintermédiation par l'intelligence artificielle (IA). Toutefois, force est de constater que la surpondération de Microsoft a pesé sur le rendement.

Le secteur des produits industriels est celui qui a le moins bien fait. Le cours d'Intertek Group a évolué de façon disproportionnée par rapport aux résultats légèrement décevants de la société. RELX a également fait piètre figure; malgré ses démarches continues pour intégrer l'IA dans ses offres fondées sur les données, la société est qualifiée par les investisseurs de « perdante de l'IA ».

En raison de la situation géopolitique au Moyen-Orient, le secteur de l'énergie a fortement pesé sur le rendement, étant donné qu'il est absent du portefeuille conformément à la politique de placement responsable.

Sur le plan des titres individuels, Kimberly-Clark Corporation est l'action qui a le plus plombé le rendement. Après l'offre d'achat inattendue de la société à l'endroit de Kenvue, les investisseurs se sont inquiétés de la compatibilité stratégique, du risque d'exécution et de la dilution potentielle de cette transaction. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'est entretenu avec Kimberly-Clark sur cette question tout au long de la période.

D'un point de vue régional, la répartition des actifs a été favorable, tandis que la sélection d'actions a pesé sur le rendement, notamment au Royaume-Uni. Les placements du portefeuille dans ce pays se concentrent principalement dans des sociétés de croissance internationales plutôt que le tabac et les titres énergétiques exclus.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a continué de miser sur la génération durable de trésorerie, la discipline en matière de valorisation et la gestion prudente des risques en privilégiant les placements alignés sur des facteurs de croissance structurelle à long terme. Dans cet esprit, il a rétabli une position dans Broadcom afin d'élargir son exposition aux semi-conducteurs. Parallèlement, il a réduit la position dans NVIDIA Corporation. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également ajouté Sunny Optical Technology Group Company, un fabricant spécialisé dans les lentilles, et la bourse européenne Euronext.

À l'inverse, les positions dans la société de lunetterie EssilorLuxottica et le groupe industriel IMI plc ont été vendues, étant donné que le cours de ces actions était nettement supérieur à leur juste valeur. Le placement dans le fabricant d'ascenseurs et d'escaliers mécaniques Otis Worldwide Corporation a également été liquidé après avoir produit régulièrement des résultats décevants.

Dans l'ensemble, les placements dans les technologies de l'information et les matériaux ont été augmentés. À cette fin, le sous-gestionnaire de portefeuille a allégé la pondération des produits industriels et de la consommation courante, notamment en réduisant la position dans Colgate-Palmolive Company en raison de son rendement supérieur.

D'un point de vue géographique, les placements dans la région Asie-Pacifique ont été étoffés par l'ajout d'une position dans le groupe minier BHP, qui se spécialise dans le cuivre. La demande de cuivre dépasse déjà l'offre et devrait rester solide au cours des prochaines années, portée par l'expansion des centres de données.

Au quatrième trimestre de 2025, l'incertitude liée aux politiques commerciales s'est atténuée, la croissance est restée stable, et les principales banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine, ont commencé à assouplir leurs politiques monétaires. Ce contexte a favorisé les actifs risqués, tout particulièrement les actions technologiques et associées à l'IA. Toutefois, au cours du premier trimestre de 2026, les perturbations liées aux droits de douane et la flambée des prix de l'énergie, ainsi que la montée des tensions au Moyen-Orient liées à l'Iran, ont assombri l'humeur des investisseurs. Du côté des actions défensives, les rendements variaient d'un secteur à l'autre, tandis que la dynamique sous-jacente du marché et les opérations de prise de risque motivées par l'IA ont continué à porter fruit malgré les tensions géopolitiques.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille s'est concentré sur six priorités ESG en matière d'intendance : la saine gouvernance, la nature et la circularité, l'harmonisation avec l'Accord de Paris, la technologie responsable, l'indépendance des processus de comptabilité et d'audit et la chaîne de valeur sociale.

Il s'est notamment entretenu avec Bridgestone Corporation au sujet des normes de travail dans sa plantation de caoutchouc au Libéria. L'entreprise a suscité des craintes quant au fait que les sous-traitants n'avaient pas accès aux installations hospitalières et scolaires sur place, étaient soumis à de faibles salaires et à des conditions d'emploi précaires et se heurtaient à des obstacles à la syndicalisation. Le sous-gestionnaire de portefeuille a mené des démarches conjointes avec la Shareholder Association for Research and Education, un organisme canadien sans but lucratif qui représente environ 145 milliards de dollars d'actifs, pour soulever des préoccupations concernant les conditions de travail et les engagements en matière de droits de la personne.

En décembre 2025, quelque 3 000 travailleurs contractuels ont obtenu une représentation syndicale et conclu une convention collective prévoyant des augmentations de salaire, des contrats de travail en bonne et due forme et un accès aux soins de santé et à l'éducation. Bridgestone a encouragé ses agences de travail à reconnaître le syndicat. Cette mesure constitue un bond en avant, mais la société a encore du travail à faire, notamment sur le plan des informations relatives au respect des droits de la personne.

En 2026, le sous-gestionnaire de portefeuille poursuivra ses démarches de dialogue, principalement dans les domaines des normes du travail, des objectifs d'émissions, du risque de déforestation et de l'intégration des facteurs climatiques importants dans l'information financière.

Événements récents

Après une période de résilience de fin de cycle, les marchés boursiers mondiaux ont été marqués par des inquiétudes croissantes à l'égard de la croissance. Une volatilité à la hausse a par ailleurs eu un effet perturbateur au cours de la période. Au début du quatrième trimestre de 2025, l'économie a bénéficié d'une dynamique positive soutenue par la résilience des marchés du travail et des dépenses de consommation. Cette dynamique a toutefois commencé à s'essouffler à mesure que l'effet différé de la hausse des taux d'intérêt se faisait sentir, ce qui s'est traduit par un affaiblissement de l'activité manufacturière, un ralentissement des investissements et des prévisions de bénéfices plus prudentes.

L'inflation est restée au cœur des préoccupations, et pour cause : les récents événements géopolitiques au Moyen-Orient ont avivé la volatilité des prix de l'énergie, ce qui devrait contribuer à la persistance des taux d'intérêt élevés. Cette évolution des anticipations de taux a pesé sur les valorisations boursières et renforcé la volatilité des marchés.

Parallèlement, les disparités de croissance se sont accentuées partout dans le monde. L'économie américaine s'est montrée relativement résiliente, tandis que l'Europe et certaines régions d'Asie ont accusé un retard, étant donné qu'elles sont plus sensibles aux coûts énergétiques et que leur activité industrielle est plus faible. En Chine, la reprise est restée mitigée, ce qui a pesé sur l'humeur des marchés émergents en général.

Assombris par la situation au Moyen-Orient, les marchés ont connu énormément de volatilité. Plus la crise s'éternisera, plus le sous-gestionnaire de portefeuille se montrera prudent quant à la croissance économique. Cela dit, l'accent du portefeuille sur les sociétés de grande qualité génératrices de trésorerie, dotées de bilans solides

et d'un pouvoir de fixation des prix devrait offrir une protection lorsque les marchés sont volatils.

Les incertitudes entourant la politique commerciale, la situation géopolitique et le rythme d'assouplissement monétaire pourraient continuer à provoquer des épisodes de volatilité. Certains investisseurs parient sur une désescalade contrôlée de la guerre en Iran, bien que le conflit puisse tout aussi bien s'enliser pendant des mois. La croissance économique mondiale devrait rester solide, à condition que le détroit d'Ormuz soit rouvert à la circulation de pétrole et de gaz. Cela dit, l'inflation devrait progresser légèrement dans la plupart des économies développées, et les banques centrales attendent d'avoir plus de certitude quant à l'issue de la guerre en Iran avant de baisser leurs taux d'intérêt.

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les bilans des sociétés restent généralement solides. Par ailleurs, les facteurs structurels, dont le virage numérique, la transition énergétique et les investissements associés à l'IA, devraient continuer à créer des occasions intéressantes à long terme.

Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de cibler des entreprises de grande qualité caractérisées par une forte rentabilité, une croissance stable des bénéfices et des bilans prudents, ce qui devrait procurer une certaine protection contre les risques de baisse associés aux difficultés économiques. Le sous-gestionnaire de portefeuille évite les sociétés technologiques non rentables, dont les valorisations sont difficiles à justifier, et profite de la liquidation sur le marché pour étoffer, de façon sélective, ses positions dans des entreprises de grande qualité à des valorisations attractives. L'engagement ESG demeure un élément central de la stratégie de placement et porte en majeure partie sur la gestion des principaux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance susceptibles de nuire à la valeur à long terme pour les actionnaires.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,63 % et des frais d'administration fixes de 0,22 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 943**	2 212

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,20	11,95	9,54	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,10	0,30	0,31	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,71	1,02	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,73)	0,55	1,38	(0,91)
Charges	(0,15)	(0,30)	(0,31)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,37)	1,26	2,40	(0,74)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,58	1,12	0,01	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,58	1,12	0,01	—
Actif net à la fin de la période	11,14	12,20	11,95	9,54

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,56)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,25)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,47
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,47
Actif net à la fin de la période	9,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE T	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,63	10,64	9,15	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,08	0,25	0,29	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,36	0,64	0,93	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)	0,62	1,44	(1,85)
Charges	(0,12)	(0,25)	(0,27)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,27)	1,26	2,39	(1,65)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	—	0,01	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,39	0,97	0,01	—
remboursement de capital	0,02	0,27	0,76	0,35
Distributions totales [3]	0,41	1,24	0,78	0,40
Actif net à la fin de la période	9,81	10,63	10,64	9,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,71)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,39)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,46
remboursement de capital	0,22
Distributions totales [3]	0,68
Actif net à la fin de la période	8,95

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,33	13,08	10,38	9,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,11	0,31	0,32	0,32	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,44	0,77	1,08	0,16	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,90)	0,67	1,56	0,73	(1,01)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,37)	1,70	2,91	1,17	(0,96)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,23	0,29	0,21	0,10	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,63	1,24	0,01	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,86	1,53	0,22	0,10	—
Actif net à la fin de la période	12,10	13,33	13,08	10,38	9,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE C	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,22	11,97	9,54	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,10	0,29	0,32	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,71	1,01	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,90)	0,68	1,57	(1,19)
Charges	(0,14)	(0,29)	(0,30)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,53)	1,39	2,60	(1,01)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,56	1,13	0,01	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,56	1,14	0,01	—
Actif net à la fin de la période	11,19	12,22	11,97	9,54

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE R	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,78	10,62	9,15	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,09	0,26	0,27	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,36	0,65	0,92	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)	0,59	1,34	(0,63)
Charges	(0,14)	(0,28)	(0,28)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,43)	1,22	2,25	(0,45)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,42	0,96	0,01	—
remboursement de capital	—	0,10	0,77	0,37
Distributions totales [3]	0,42	1,06	0,78	0,40
Actif net à la fin de la période	9,94	10,78	10,62	9,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE F	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,42	12,16	9,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,10	0,29	0,32	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,72	1,02	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,92)	0,86	1,57	(0,82)
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,17)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,50)	1,70	2,74	(0,58)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,10	0,12	0,02	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,59	1,15	0,01	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,69	1,27	0,03	—
Actif net à la fin de la période	11,32	12,42	12,16	9,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE S	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,78	10,83	9,21	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,09	0,26	0,30	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,37	0,65	0,96	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)	0,61	1,73	(0,62)
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,36)	1,36	2,83	(0,39)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,10	0,13	0,08
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,34	0,97	—	—
remboursement de capital	0,06	0,33	0,65	0,32
Distributions totales [3]	0,42	1,40	0,78	0,40
Actif net à la fin de la période	10,00	10,78	10,83	9,21

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2023	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE D	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,36	12,09	9,59	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Revenus	0,10	0,29	0,30	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,72	1,01	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,88)	0,75	1,42	(0,76)
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,18)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,46)	1,59	2,55	(0,53)
Distributions :				
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—
des dividendes	0,11	0,11	0,06	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—
des gains en capital	0,58	1,14	0,01	—
remboursement de capital	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,69	1,25	0,07	—
Actif net à la fin de la période	11,25	12,36	12,09	9,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,51	13,20	10,45	9,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,12	0,31	0,34	0,36	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,46	0,78	1,10	0,16	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,44)	0,78	1,47	(0,25)	(0,66)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,12	1,82	2,86	0,22	(0,60)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,25	0,24	0,19	0,04	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,64	1,25	0,01	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,89	1,49	0,20	0,04	—
Actif net à la fin de la période	12,22	13,51	13,20	10,45	9,01

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
CATÉGORIE A				
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	579	814	333	48
Nombre de parts rachetables en circulation	51 961	66 752	27 872	5 067
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,44	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,44	2,44
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	11,14	12,20	11,95	9,54

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE K	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	191
Nombre de parts rachetables en circulation	20 832
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97
Valeur liquidative par part ($)	9,15

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE T	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	70	133	128	20
Nombre de parts rachetables en circulation	7 089	12 504	12 004	2 197
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,05	2,05	2,29	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,05	2,05	2,29	2,44
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	9,81	10,63	10,64	9,15

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE L	31 MARS 2026
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9
Nombre de parts rachetables en circulation	1 058
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97
Valeur liquidative par part ($)	8,95

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	535 670	523 734	318 188	244 754	139 989
Nombre de parts rachetables en circulation	44 283 551	39 293 465	24 333 091	23 583 131	15 551 892
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03	6,00
Valeur liquidative par part ($)	12,10	13,33	13,08	10,38	9,00

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 334	1 180	422	88
Nombre de parts rachetables en circulation	119 246	96 552	35 255	9 220
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,09	2,11	2,32	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,09	2,11	2,32	2,44
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	11,19	12,22	11,97	9,54

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	130	125	113	104
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,44	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,44	2,44
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	9,94	10,78	10,62	9,15

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 250	1 013	473	25
Nombre de parts rachetables en circulation	110 438	81 568	38 884	2 563
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,11	1,11	1,11	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,11	1,11	1,11	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	11,32	12,42	12,16	9,59

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	252	271	241	1
Nombre de parts rachetables en circulation	25 175	25 165	22 227	104
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,08	1,11	1,18	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,08	1,11	1,18	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	10,00	10,78	10,83	9,21

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	165	165	105	57
Nombre de parts rachetables en circulation	14 667	13 369	8 685	5 944
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,29	1,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,29	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03
Valeur liquidative par part ($)	11,25	12,36	12,09	9,59

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	4 383	3 332	1 327	160
Nombre de parts rachetables en circulation	123	324 439	252 458	126 974	17 723
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,32	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,32	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,15	0,11	0,06	0,10	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,97	46,07	61,45	42,03	6,00
Valeur liquidative par part ($)	12,22	13,51	13,20	10,45	9,01

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,73 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,63 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

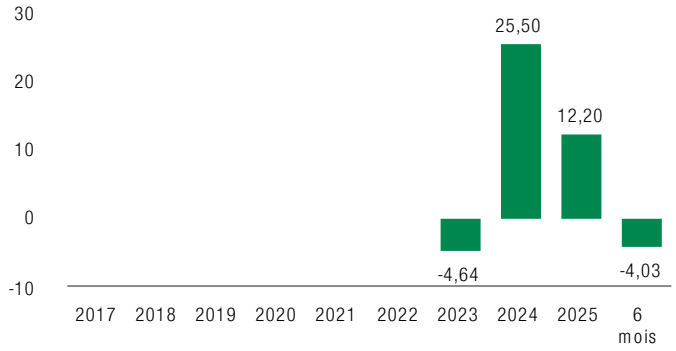
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

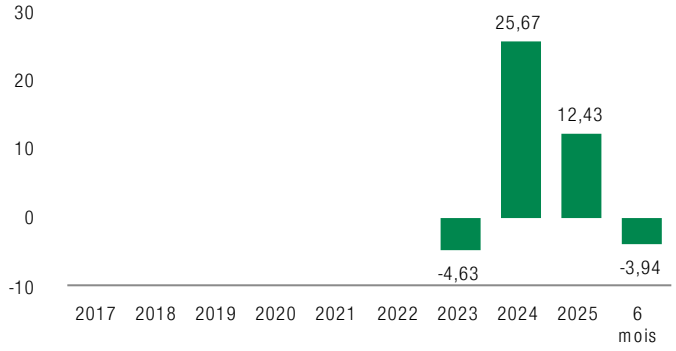
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



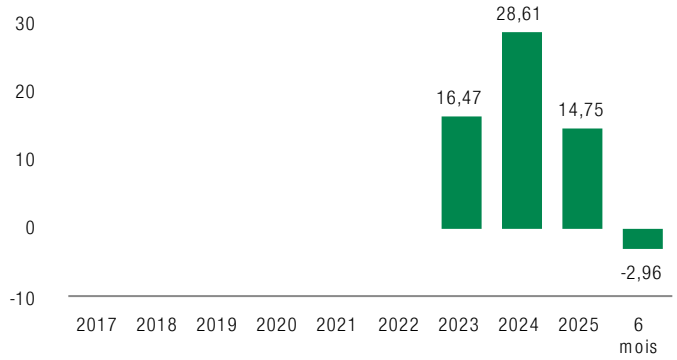
* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE T



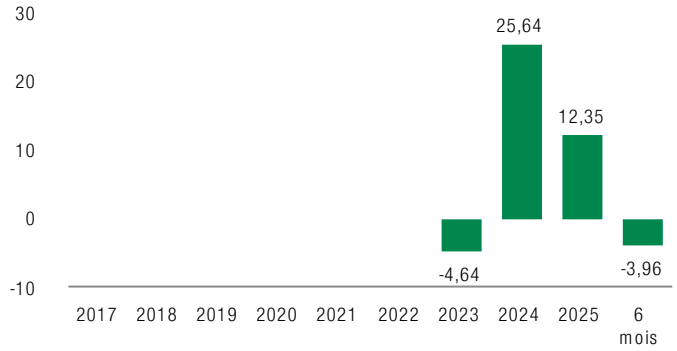
* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE I



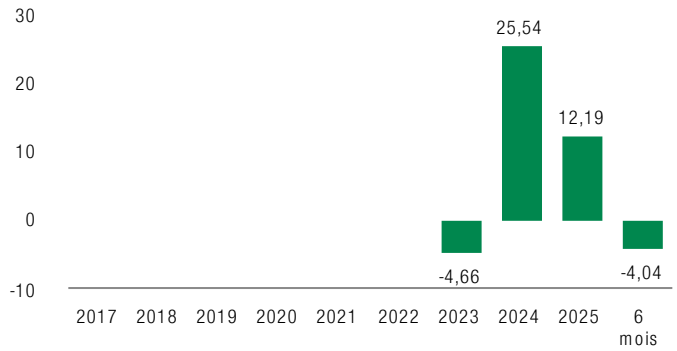
* *Début des opérations en mai 2022.*

CATÉGORIE C



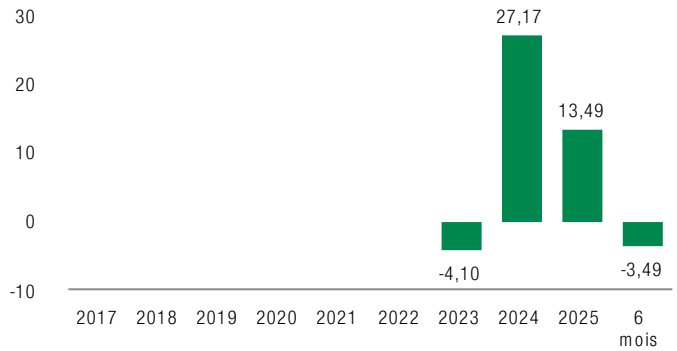
* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE R



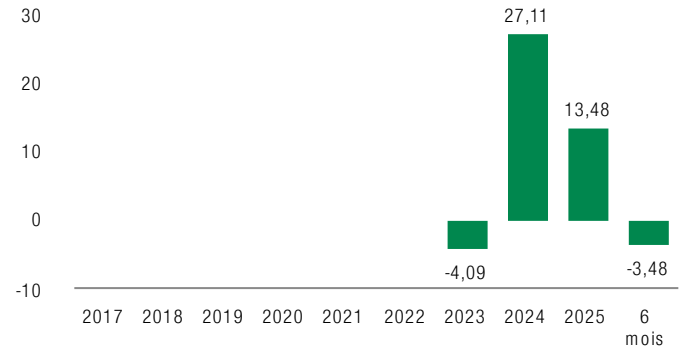
* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE F



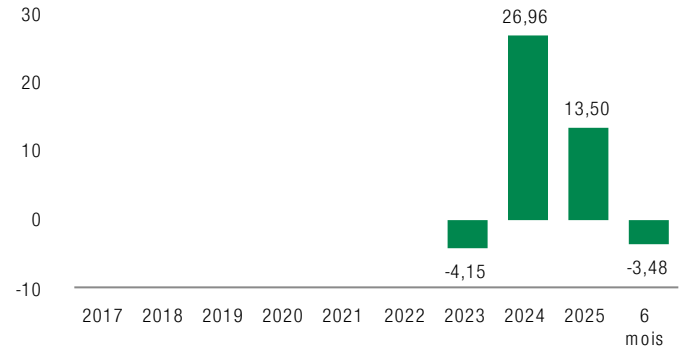
* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE S



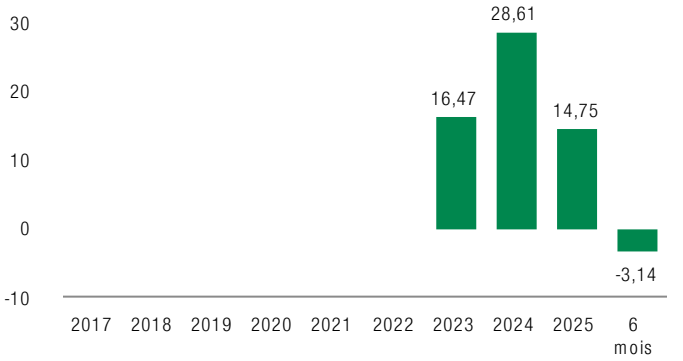
* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE D



* *Début des opérations en avril 2023.*

CATÉGORIE W



* *Début des opérations en mai 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,9**
Technologies de l'information	22,0
Services financiers	17,0
Soins de santé	13,3
Consommation courante	11,3
Produits industriels	9,2
Consommation discrétionnaire	8,7
Communications	7,8
Matériaux	7,0
Immobilier	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	56,2
France	10,2
Royaume-Uni	9,7
Autres pays *	22,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Microsoft	5,1
2	NVIDIA	4,7
3	Alphabet, catégorie A	4,0
4	Kimberly-Clark	3,1
5	Cisco Systems	3,0
6	Merck & Co.	2,8
7	Air Liquide	2,7
8	Apple	2,6
9	American Tower	2,6
10	CME Group	2,5
11	L'Oréal	2,5
12	Medtronic	2,5
13	Koninklijke Ahold Delhaize	2,4
14	Broadcom	2,2
15	Home Depot	2,2
16	Unilever	2,2
17	London Stock Exchange Group	2,2
18	Netflix	2,2
19	Amgen	2,1
20	Inditex	2,0
21	AIA Group	1,9
22	Intertek Group	1,8
23	Emerson Electric	1,7
24	BlackRock	1,7
25	Bridgestone	1,7
	Total	**64,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -6,34 %, comparativement à -0,06 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Pendant la période, la sélection de titres a été le principal frein au rendement. Sur le plan géographique, la sélection dans les marchés émergents et en Europe continentale a été désavantageuse, mais c'est la sélection de titres nord-américains qui a eu l'incidence la plus négative. D'un point de vue sectoriel, la sélection de titres dans les produits industriels et les soins de santé a miné le rendement. L'absence de placement dans l'énergie, qui est arrivé en tête des secteurs, a également eu une incidence défavorable.

Du côté des produits industriels, les sociétés de logiciels et d'analyse de données RELX et Wolters Kluwer ont perdu de la valeur, plombées par des craintes que l'IA ne rende obsolètes leur rôle d'intermédiaire et leur modèle d'affaires. Cependant, le marché surestime considérablement la capacité de l'IA à supplanter ces entreprises.

Dans le secteur des soins de santé, le fabricant de dispositifs médicaux Boston Scientific a reculé après la publication de bénéfices décevants, lesquels s'expliquent par la faiblesse de segments clés, notamment celui des ablations, et l'issue incertaine d'un essai clinique majeur. La position de chef de file de Boston Scientific, son portefeuille de produits et de projets différenciés et sa capacité à optimiser les soins de santé demeurent toutefois des atouts.

Par ailleurs, la sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a été favorable, les positions dans des fabricants de semi-conducteurs (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company [TSMC], ASML Holdings et KLA Corporation) ayant profité de la forte demande liée à la production de puces pour l'intelligence artificielle (IA).

Le portefeuille a subi un net recul après le lancement de modules complémentaires adaptés à divers secteurs par la société d'IA Anthropic. Les sociétés de logiciels et d'analyse de données ont été malmenées et la définition des « perdants potentiels de l'IA » s'est élargie pour inclure des secteurs comme le crédit à la consommation, les places boursières et les fournisseurs de données financières, ainsi que les services de santé.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille n'a apporté aucun changement important à la composition du portefeuille. Cela dit, la volatilité des marchés a créé des occasions d'ajouter des sociétés intéressantes au portefeuille, à un rythme plus soutenu que d'ordinaire.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a ainsi ajouté des positions dans Boston Scientific, un fabricant de dispositifs médicaux spécialisé en chirurgies mini-invasives, Cencora, un distributeur pharmaceutique axé sur les médicaments de marque et génériques, les médicaments spécialisés, les produits en vente libre et les fournitures de soins à domicile, Experian, une agence de notation et une société mondiale d'analyse de données de premier plan au service des secteurs des services financiers, des soins de santé, de l'automobile, du marketing et de l'agriculture, Galderma Group, une société de dermatologie à vocation scientifique bien positionnée sur les marchés de l'esthétique et des soins de la peau en pleine croissance structurelle, Japan Post Bank Co., la plus importante base mondiale de dépôts de particuliers qui détient 30 % du marché japonais, RB Global, une plateforme mondiale de vente et d'enchères qui englobe l'entreprise de longue date Ritchie Bros (vente aux enchères d'équipements commerciaux, de construction et de transport) et la plateforme IAA spécialisée dans les enchères de véhicules accidentés, et TOTVS, le premier fournisseur brésilien de solutions de planification des ressources d'entreprise.

À l'inverse, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé les placements dans Adobe, Avery Dennison Corporation, Equifax, Kone Corporation, Salesforce, Sanrio Company et Texas Instruments.

Au cours de la période, les investisseurs ont continué à s'interroger sur la rentabilité à long terme des investissements massifs dans l'IA. L'humeur du marché a été mise à l'épreuve lorsque la société d'IA Anthropic a lancé de nouvelles extensions ciblant différents secteurs, ce qui a provoqué un délestage de valeurs dont les modèles économiques sont considérés comme exposés à l'IA, dont certaines font partie du portefeuille.

La guerre en Iran et la hausse des attentes d'inflation ont miné le rendement du portefeuille. L'absence de placement dans l'énergie et les services publics, les deux secteurs dominants, a également eu un effet défavorable. Le portefeuille n'investit généralement pas dans ces secteurs en raison de leur productivité financière relativement faible et de l'absence de solides atouts concurrentiels.

Événements récents

Les marchés mondiaux ont reculé pendant la période sous l'effet de l'intensification des risques géopolitiques, de l'évolution des perspectives de taux d'intérêt et de l'évolution des mentalités à l'égard de l'IA. La décision des États-Unis et d'Israël de lancer une offensive militaire contre l'Iran en février a été l'élément déclencheur. En réponse, l'Iran a imposé un blocus quasi total du détroit d'Ormuz, par lequel transitent un cinquième des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel, ainsi qu'un tiers des engrais agricoles. La crainte que les perturbations de l'offre ne relancent l'inflation a provoqué des turbulences sur les marchés en mars.

Le conflit en Iran a aussi affecté les attentes à l'égard des taux d'intérêt. De nombreuses banques centrales ont ainsi changé de position, passant d'une éventuelle baisse des taux à un maintien ou à une hausse de ceux-ci. Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a laissé ses taux inchangés et misé sur la prudence, expliquant que l'inflation persistante, en partie attribuable aux coûts de l'énergie plus élevés, limite sa capacité à assouplir sa politique monétaire. La Banque centrale européenne a également décidé de ne pas toucher à ses taux, mais a revu à la hausse ses prévisions d'inflation. Au Japon, qui importe 95 % de son pétrole du Moyen-Orient, la banque centrale a elle aussi maintenu ses taux d'intérêt inchangés, mais a signalé une possible hausse à venir. Pour sa part, la banque centrale chinoise a laissé ses taux tels quels, la faible demande demeurant sa grande préoccupation.

Les valeurs technologiques ont également pesé sur les marchés. Plusieurs géants du secteur ont perdu du terrain, les investisseurs doutant de la rentabilité finale des investissements massifs dans l'IA. Cet événement a accentué la volatilité au sein de certains segments du marché perçus comme exposés à l'intelligence artificielle.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste fermement convaincu du potentiel transformateur de l'IA. Plusieurs sociétés dans lequel le portefeuille investit, notamment TSMC, Amphenol Corporation et ASML Holdings, ont déjà largement bénéficié de la première vague de demande. Le sous-gestionnaire de portefeuille continuera d'évaluer avec attention la menace que représente l'IA pour chaque société en portefeuille. À ce stade, l'analyse révèle que le marché surestime considérablement les capacités de l'IA ainsi que le risque de perturbation, tout en sous-estimant les barrières à l'entrée qui protègent les acteurs établis contre d'éventuels bouleversements et, dans de nombreux cas, la capacité de l'IA à renforcer leurs modèles économiques. Bon nombre d'entreprises se voient donc à tort étiquetées comme des perdantes de l'IA, ce qui pèse indûment sur leurs cours boursiers.

Au cours de la période, le marché s'est orienté vers les secteurs de l'énergie, des matériaux et des services publics en réaction à la guerre en Iran. Si ce changement de cap a pesé sur les résultats du portefeuille, le rendement à long terme bénéficiera d'une approche axée sur les fondamentaux, sans chercher à prédire le calendrier ou l'issue d'un conflit militaire.

Les évaluations sont devenues de plus en plus intéressantes. L'environnement actuel offre aux investisseurs de belles occasions d'investir dans un portefeuille différencié de sociétés de qualité prometteuses, à des cours intéressants.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des

frais de gestion de 0,41 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 22 juin 2026, le gestionnaire prévoit remplacer le sous-gestionnaire de portefeuille Lazard Asset Management LLC par le gestionnaire de portefeuille du Fonds, Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.,modifier les stratégies de placement du Fonds et changer le nom du Fonds qui deviendra le Fonds Desjardins Actions mondiales multifacteurs.

Le 22 juin 2026, le gestionnaire réduira les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 22 JUIN 2026 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,72	1,47
CATÉGORIES F ET S	0,67	0,42
CATÉGORIE D	0,72	0,47
CATÉGORIES K ET L	1,62	1,37
CATÉGORIE W	0,41	0,27

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**19 815**	17 445

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,27	15,67	12,53	11,36	13,16	11,19
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,22	0,23	0,23	0,20	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,31	1,72	1,00	0,48	0,34	1,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,04)	(0,59)	2,27	0,93	(1,99)	1,02
Charges	(0,19)	(0,38)	(0,35)	(0,31)	(0,32)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,80)	0,97	3,15	1,33	(1,77)	2,00
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,43	—	0,09	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,43	—	0,09	—	—
Actif net à la fin de la période	15,24	16,27	15,67	12,53	11,36	13,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,78)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,62)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,41	9,57	8,26	8,08	10,24	9,42
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,13	0,15	0,16	0,15	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	1,03	0,63	0,33	0,25	0,91
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,65)	(0,44)	1,45	0,67	(1,49)	0,82
Charges	(0,11)	(0,23)	(0,22)	(0,21)	(0,24)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,51)	0,49	2,01	0,95	(1,33)	1,62
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,27	—	0,07	—	—
remboursement de capital	0,38	0,49	0,70	0,65	0,84	0,78
Distributions totales [3]	0,38	0,76	0,70	0,72	0,84	0,78
Actif net à la fin de la période	8,46	9,41	9,57	8,26	8,08	10,24

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,80)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,63)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	0,33
Distributions totales [3]	0,33
Actif net à la fin de la période	9,05

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,62	16,81	13,32	11,97	13,70	11,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,24	0,24	0,25	0,21	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,34	1,85	1,06	0,51	0,35	1,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,37)	(0,80)	2,42	1,00	(2,06)	0,98
Charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,91)	1,26	3,69	1,73	(1,53)	2,30
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	—	—
des dividendes	0,26	0,21	0,19	0,17	0,18	0,17
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,47	—	0,10	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,26	0,69	0,19	0,27	0,18	0,17
Actif net à la fin de la période	16,45	17,62	16,81	13,32	11,97	13,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,44	15,82	12,64	11,45	13,18	11,20
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,22	0,24	0,24	0,26	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,32	1,74	1,02	0,49	0,34	1,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,26)	(0,73)	2,02	0,79	(2,18)	0,96
Charges	(0,19)	(0,37)	(0,35)	(0,30)	(0,31)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,01)	0,86	2,93	1,22	(1,89)	1,96
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,44	—	0,09	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,44	—	0,09	—	—
Actif net à la fin de la période	15,40	16,44	15,82	12,64	11,45	13,18

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,48	9,63	8,30	8,11	10,27	9,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,06	0,14	0,14	0,16	0,15	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	1,04	0,63	0,33	0,25	0,92
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,22)	(0,35)	1,86	0,63	(1,49)	0,78
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,21)	(0,20)	(0,23)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,09)	0,61	2,42	0,92	(1,32)	1,60
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,26	—	0,06	—	—
remboursement de capital	0,38	0,50	0,70	0,66	0,84	0,78
Distributions totales [3]	0,38	0,76	0,70	0,72	0,84	0,78
Actif net à la fin de la période	8,53	9,48	9,63	8,30	8,11	10,27

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,52	16,70	13,26	11,87	13,57	11,44
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,25	0,24	0,25	0,21	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,34	1,84	1,06	0,51	0,35	1,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,43)	(0,57)	2,46	0,90	(2,41)	0,78
Charges	(0,11)	(0,20)	(0,19)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,07)	1,32	3,57	1,50	(2,02)	1,96
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,06	0,04	0,07	—	—	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,45	—	0,09	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,06	0,49	0,07	0,09	—	0,04
Actif net à la fin de la période	16,45	17,52	16,70	13,26	11,87	13,57

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,34	10,39	8,85	8,55	10,70	9,70
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,13	0,16	0,17	0,18	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	1,14	0,68	0,35	0,24	0,95
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,90)	(0,26)	1,47	0,44	(1,42)	0,82
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,68)	0,89	2,19	0,84	(1,12)	1,78
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,01	0,04	0,05	0,06	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,49	—	0,06	—	—
remboursement de capital	0,39	0,32	0,71	0,65	0,81	0,80
Distributions totales [3]	0,41	0,82	0,75	0,76	0,87	0,81
Actif net à la fin de la période	9,36	10,34	10,39	8,85	8,55	10,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,32	16,53	13,13	11,76	13,47	11,34
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,24	0,25	0,25	0,20	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	1,82	1,05	0,50	0,35	1,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,31)	(0,58)	2,30	0,94	(2,06)	0,95
Charges	(0,11)	(0,21)	(0,19)	(0,17)	(0,19)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,96)	1,27	3,41	1,52	(1,70)	2,09
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	0,04	0,06	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,46	—	0,09	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,05	0,50	0,06	0,09	—	—
Actif net à la fin de la période	16,27	17,32	16,53	13,13	11,76	13,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,88	13,21	10,45	9,27	10,48	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,60	0,12	0,20	0,21	0,16	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	1,48	0,85	0,40	0,27	0,97
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,17	(1,25)	1,70	0,34	(1,41)	(1,47)
Charges	(1,79)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,75)	0,33	2,72	0,93	(1,00)	(0,40)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,12	0,13	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,37	—	0,07	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,49	0,13	0,07	—	—
Actif net à la fin de la période	13,13	13,88	13,21	10,45	9,27	10,48

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13 843	27 900	28 668	24 406	24 749	32 942
Nombre de parts rachetables en circulation	908 631	1 715 210	1 829 286	1 947 423	2 178 754	2 503 967
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	15,24	16,27	15,67	12,53	11,36	13,16

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 397
Nombre de parts rachetables en circulation	1 109 644
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94
Valeur liquidative par part ($)	9,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	554	885	1 083	985	1 074	1 445
Nombre de parts rachetables en circulation	65 484	94 046	113 178	119 213	132 903	141 084
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	8,46	9,41	9,57	8,26	8,08	10,24

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	247
Nombre de parts rachetables en circulation	27 289
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94
Valeur liquidative par part ($)	9,05

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	970 302	1 069 827	1 235 079	970 988	990 203	963 823
Nombre de parts rachetables en circulation	58 993 077	60 709 691	73 459 421	72 901 239	82 742 088	70 338 825
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	16,45	17,62	16,81	13,32	11,97	13,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 036	1 108	1 391	844	689	636
Nombre de parts rachetables en circulation	67 299	67 438	87 950	66 743	60 140	48 211
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,15	2,17	2,16	2,31	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,15	2,17	2,16	2,31	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	15,40	16,44	15,82	12,64	11,45	13,18

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	84	227	230	196	191	241
Nombre de parts rachetables en circulation	9 828	23 943	23 916	23 562	23 539	23 515
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,11	2,11	2,11	2,12	2,26	2,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,11	2,11	2,11	2,12	2,26	2,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	8,53	9,48	9,63	8,30	8,11	10,27

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 529	1 558	1 047	814	723	535
Nombre de parts rachetables en circulation	92 963	88 925	62 687	61 392	60 906	39 433
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,02	1,02	1,02	1,02	1,07	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,07	1,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	16,45	17,52	16,70	13,26	11,87	13,57

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	35	29	72	102	53	1
Nombre de parts rachetables en circulation	3 750	2 848	6 913	11 481	6 179	128
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,03	1,03	1,03	1,03	1,09	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,03	1,03	1,03	1,03	1,09	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	9,36	10,34	10,39	8,85	8,55	10,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	998	1 108	978	676	651	747
Nombre de parts rachetables en circulation	61 332	63 965	59 153	51 528	55 373	55 431
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,24	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,24	1,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	16,27	17,32	16,53	13,13	11,76	13,47

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	2 980	1 258	574	124
Nombre de parts rachetables en circulation	106	106	225 537	120 318	61 903	11 808
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,24	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,24	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,02	0,05	0,02	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,94	18,68	31,11	13,31	21,64	25,66
Valeur liquidative par part ($)	13,13	13,88	13,21	10,45	9,27	10,48

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,72 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,62 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

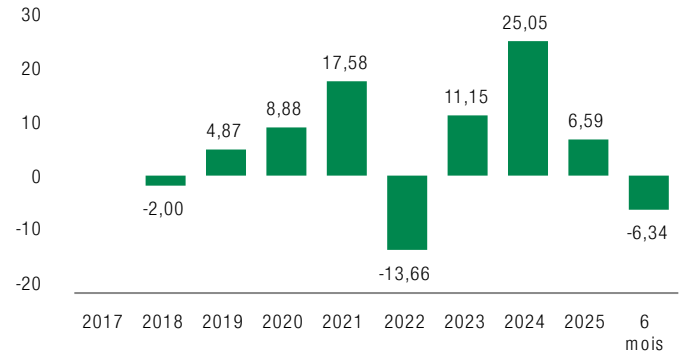
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

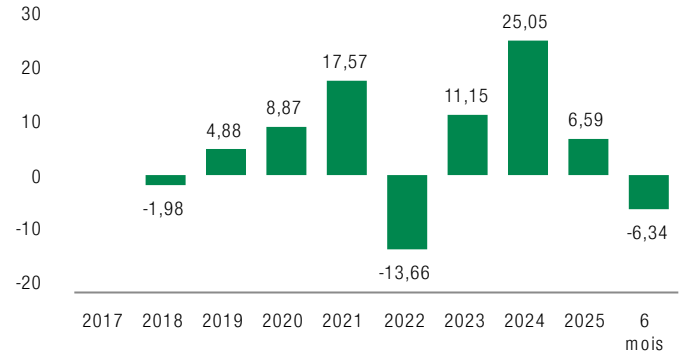
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



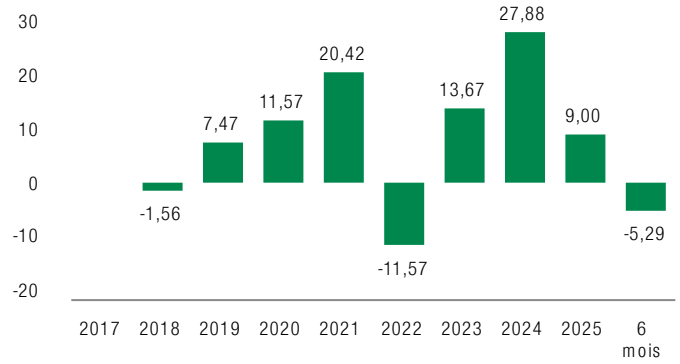
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE T



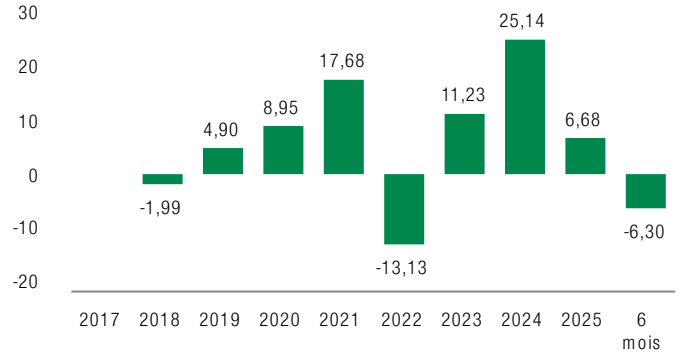
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE I



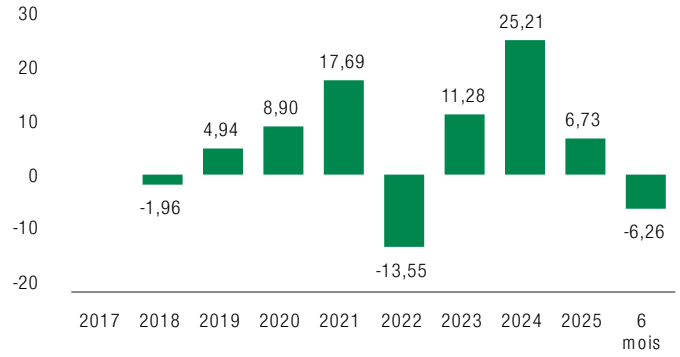
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE C



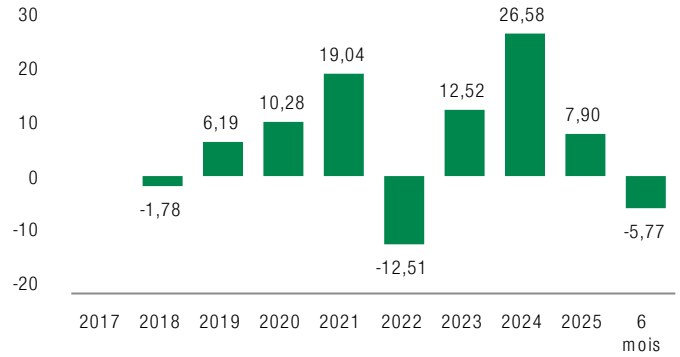
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE R



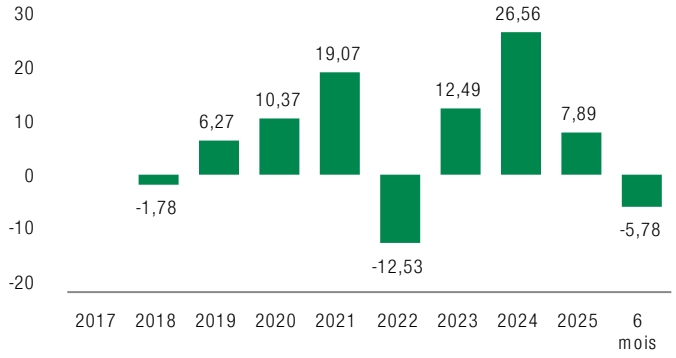
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE F



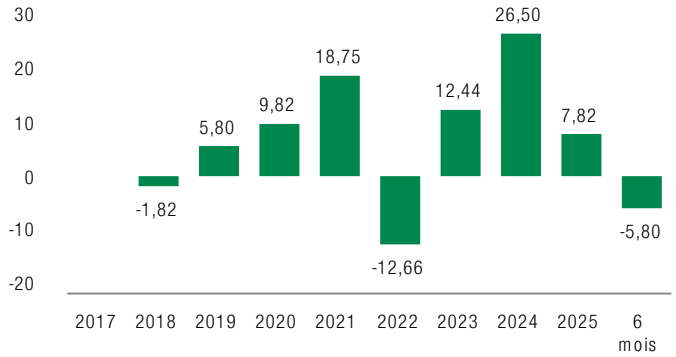
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE S



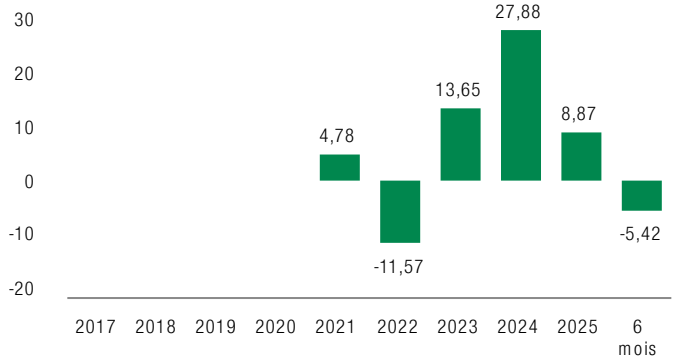
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,1**
Technologies de l'information	27,7
Services financiers	19,2
Produits industriels	16,7
Soins de santé	14,2
Consommation discrétionnaire	8,8
Consommation courante	8,0
Communications	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,9**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	48,4
Royaume-Uni	9,2
Japon	5,7
Suisse	5,3
Pays-Bas	5,1
Canada	4,3
Autres pays *	21,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Apple	4,8
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	4,5
3	ASML Holding	3,2
4	Microsoft	3,2
5	Amazon.com	3,1
6	ABB	2,8
7	KLA	2,6
8	Charles Schwab	2,6
9	Amphenol, catégorie A	2,4
10	Visa, catégorie A	2,2
11	RELX Group	2,1
12	AstraZeneca	2,0
13	Intercontinental Exchange Group	1,9
14	Industries Toromont	1,9
15	Coca-Cola Consolidated	1,8
16	Alphabet, catégorie A	1,8
17	Aon	1,8
18	Mizuho Financial Group	1,8
19	Thermo Fisher Scientific	1,7
20	Galderma Group	1,6
21	Coca-Cola Europacific Partners	1,6
22	Accenture, catégorie A	1,6
23	S&P Global	1,6
24	Tencent Holdings	1,5
25	Cencora	1,5
	Total	**57,6**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Opportunités mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Opportunités mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,68%, comparativement à -0,61% pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, la surpondération des titres des marchés de pays émergents, de l'Europe, du Japon, de Taïwan et du Canada a contribué au rendement. La surpondération des secteurs des services publics et des soins de santé et la sous-pondération des marchés américains et du secteur des technologies de l'information ont aussi bonifié le rendement.

À l'inverse, la surpondération du secteur des services financiers et de la consommation courante ainsi que des titres de la Chine, combinée à la sous-pondération du secteur de l'énergie, a retranché de la valeur.

Le gestionnaire de portefeuille a augmenté l'exposition aux marchés nord-américains dans la foulée d'une correction boursière plus marquée que dans les autres régions et d'une réduction de la prime d'évaluation relative.

Le gestionnaire de portefeuille a aussi réduit l'exposition au marché boursier japonais en raison d'une période de rendement relatif élevé et de la sensibilité relativement grande de l'économie japonaise aux prix du pétrole, qui ont connu une hausse spectaculaire au cours des dernières semaines.

L'exposition au secteur des services financiers a également été réduite en raison de l'augmentation du risque de stagflation et d'une conjoncture peu favorable pour les institutions financières.

Le gestionnaire de portefeuille a augmenté l'exposition aux secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire dans la foulée d'un rendement nettement inférieur et d'une diminution des multiples d'évaluation.

Événements récents

Au cours du semestre, l'économie mondiale est passée d'un climat relativement constructif et optimiste à une phase d'incertitude marquée, dominée par les risques géopolitiques et les tensions inflationnistes.

À la fin de 2025, le scénario dominant reposait sur une croissance encore résiliente, des conditions monétaires jugées accommodantes et l'espoir d'une politique monétaire plus souple aux États-Unis, malgré une inflation toujours supérieure à la cible.

Au début de 2026, ce contexte s'est détérioré rapidement en raison de la montée de l'incertitude politique et géopolitique, en particulier à la suite du conflit militaire au Moyen-Orient, ce qui a ravivé les craintes de choc dans l'approvisionnement en énergie, de stagflation et de resserrement monétaire prolongé.

Alors que les marchés boursiers terminaient l'année sur une note positive (MSCI Monde tous pays a progressé de 19,7 % en 2025, grâce notamment aux marchés émergents à +31 %), au premier trimestre 2026, la dynamique s'est inversée, seuls les marchés émergents ayant continué de faire preuve de résilience relative.

À court terme, le gestionnaire de portefeuille prévoit que l'incertitude restera élevée tant qu'une feuille de route claire n'aura pas été établie pour mettre fin au conflit au Moyen-Orient. Les investisseurs devront composer avec un risque de stagflation, car une inflation plus élevée pourrait contraindre les banques centrales à relever leurs taux directeurs. Même si les responsables de la politique monétaire sont restés évasifs jusqu'à présent, les investisseurs ont pratiquement écarté toute probabilité de baisse des taux et s'attendent désormais même à des hausses de taux en Europe.

Cette incertitude risque de compromettre le contexte qui était favorable aux actions en début d'année. La correction des quatre dernières semaines du semestre offre un répit face à certains des risques pesant sur les marchés. Même en tenant compte de révisions à la baisse des prévisions de croissance des bénéfices et de multiples d'évaluation plus faibles, le potentiel de baisse des actions au cours des 12 prochains mois demeure limité.

Le gestionnaire de portefeuille tiendra compte de nombreux facteurs, comme le passage d'un marché à la hausse en fin de cycle à un régime plus fragile, sensible aux chocs externes; la transition de secteurs chers et concentrés (grandes technologies) vers les secteurs cycliques bon marché et les valeurs plus défensives; le maintien des valorisations à un niveau relativement élevé (les États-Unis demeurent le marché le plus cher alors que l'Europe conserve son statut de marché relativement bon marché); la fin progressive de la domination des grandes technologies américaines; et enfin le retour des risques géopolitiques comme facteur central de marché. Le tableau macroéconomique est bouleversé depuis les derniers mois. Certains pays ont déjà annoncé des mesures budgétaires pour amortir les effets de la hausse des prix de l'énergie, mais leur niveau d'endettement et de déficit déjà élevés limitera leur capacité à faire jouer leurs marges de manœuvre budgétaires.

Le gestionnaire de portefeuille a donc jugé opportun de réévaluer les perspectives macroéconomiques de nombreux pays, dans l'attente d'une meilleure visibilité sur les développements récents.

Étant donné la dynamique actuelle des marchés, le positionnement reste défensif, car les risques de baisse pour les actions s'accroîtront à mesure que le conflit au Moyen-Orient se prolongera. Les répercussions négatives sur la croissance des bénéfices s'intensifieront également. Le gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les titres de qualité, avec une préférence pour les actions internationales; leurs évaluations sont plus intéressantes et leur potentiel de rendement semble plus solide par rapport au marché américain.

Au-delà du conflit, le gestionnaire de portefeuille continue à rechercher des occasions, notamment dans le secteur pharmaceutique et celui des logiciels. Même si certains titres de croissance de qualité ont atteint une évaluation intéressante ces dernières semaines, il veille à ne pas céder à un optimisme excessif, compte tenu de sa confiance limitée quant aux prévisions de croissance des bénéfices. Celles-ci restent extrêmement élevées pour de nombreuses sociétés, en particulier celles liées à l'intelligence artificielle (IA).

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 22 juillet 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 octobre 2024, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 2 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 octobre 2024, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,42 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**9 115**	3 126

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	11,31	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,08	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,42)	2,00
Charges	(0,14)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,16)	2,01
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	0,01
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	—	0,01
Actif net à la fin de la période	11,24	11,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,48)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,23)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,82

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE I	$	$
Actif net au début de la période	11,52	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,09	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,29)	1,49
Charges	(0,02)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	1,68
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,16	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	0,01
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,01
Actif net à la fin de la période	11,40	11,52

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C	$	$
Actif net au début de la période	11,31	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,08	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,39)	1,39
Charges	(0,14)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,13)	1,39
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	0,01
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	—	0,01
Actif net à la fin de la période	11,25	11,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F	$	$
Actif net au début de la période	11,43	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,10	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,98)	2,86
Charges	(0,08)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,63)	2,99
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,02	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	0,01
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,02	0,01
Actif net à la fin de la période	11,39	11,43

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE D	$	$
Actif net au début de la période	11,43	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,09	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,53)	1,95
Charges	(0,07)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,18)	2,06
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,04	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	0,01
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,04	0,01
Actif net à la fin de la période	11,38	11,43

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE W	$	$
Actif net au début de la période	11,52	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,09	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,17)	2,17
Charges	(0,03)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,78)	2,38
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,12	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	0,01
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,12	0,01
Actif net à la fin de la période	11,44	11,52

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 810	1 787
Nombre de parts rachetables en circulation	161 137	157 999
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,09	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,09	2,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,11	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,48	49,42
Valeur liquidative par part ($)	11,24	11,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	926
Nombre de parts rachetables en circulation	94 223
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,48
Valeur liquidative par part ($)	9,82

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE I		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 932 565	1 510 527
Nombre de parts rachetables en circulation	169 480 869	131 136 201
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,11	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,48	49,42
Valeur liquidative par part ($)	11,40	11,52

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE C		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	19	16
Nombre de parts rachetables en circulation	1 687	1 437
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,09	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,09	2,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,11	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,48	49,42
Valeur liquidative par part ($)	11,25	11,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE F		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	424	56
Nombre de parts rachetables en circulation	37 186	4 930
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,94	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,11	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,48	49,42
Valeur liquidative par part ($)	11,39	11,43

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	134	79
Nombre de parts rachetables en circulation	11 779	6 950
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,94	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,11	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	29,48	49,42
Valeur liquidative par part ($)	11,38	11,43

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	116 062	12 171
Nombre de parts rachetables en circulation	10 148 366	1 056 341
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,23	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,23	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,11	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	29,48	49,42
Valeur liquidative par part ($)	11,44	11,52

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Opportunités mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,59 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

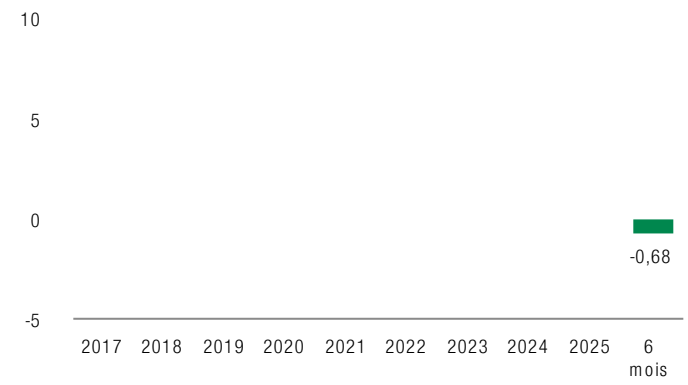
- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,49 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

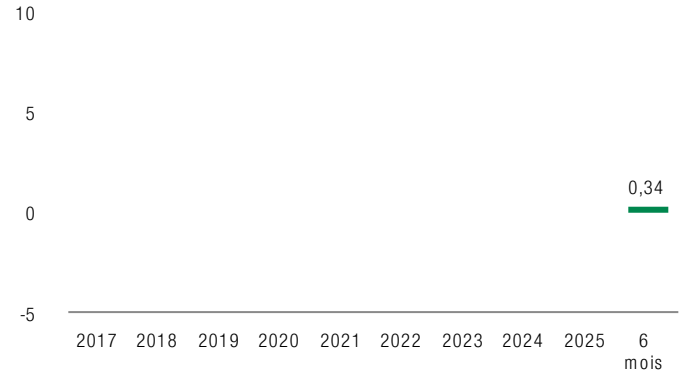
Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)



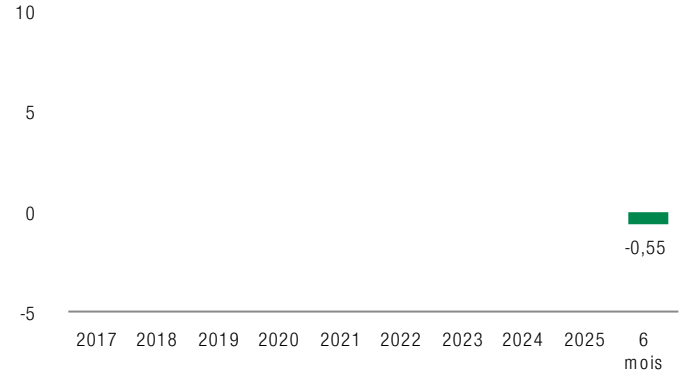
** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE I



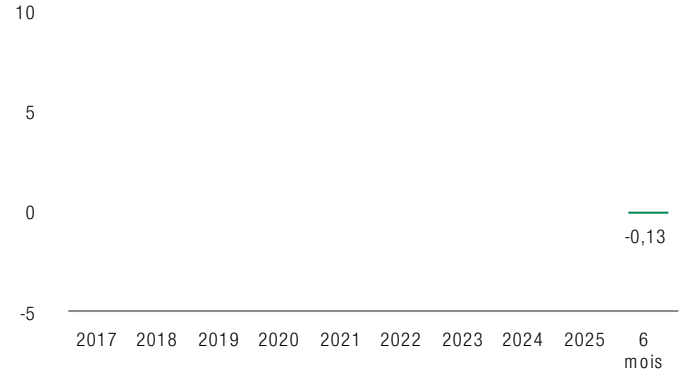
** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE C



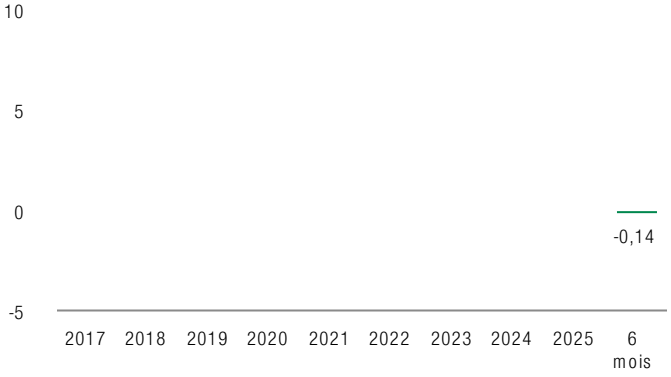
** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE F



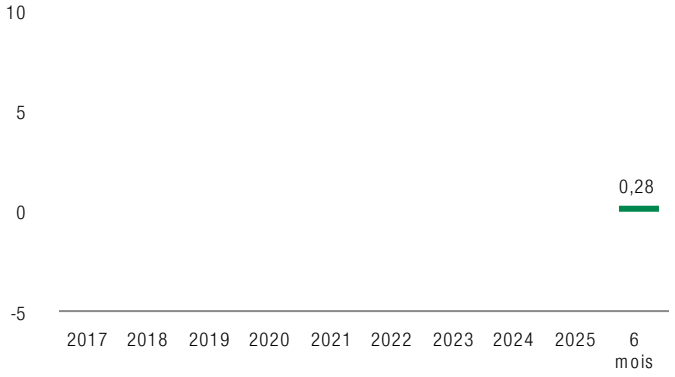
** Début des opérations en novembre 2024*

CATÉGORIE D



* Début des opérations en novembre 2024

CATÉGORIE W



** Début des opérations en novembre 2024*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,4**
Technologies de l'information	22,8
Services financiers	16,7
Soins de santé	12,7
Produits industriels	11,8
Communications	8,0
Consommation discrétionnaire	7,4
Énergie	4,6
Titres indiciels	4,5
Consommation courante	4,2
Matériaux	3
Services publics	2,3
Immobilier	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,6**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	63,3
Royaume-Uni	6,5
Canada	5,8
Japon	5,6
Autres pays *	17,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	5,2
2	Apple	3,8
3	Microsoft	3,6
4	Alphabet, catégorie A	3,3

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
5	Amazon.com	2,5
6	Meta Platforms, catégorie A	1,8
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
8	Broadcom	1,4
9	JPMorgan Chase & Co.	1,2
10	Mastercard, catégorie A	1,1
11	ASML Holding	1,1
12	Eli Lilly and Company	1,1
13	Exxon Mobil	1,0
14	Johnson & Johnson	1,0
15	Visa, catégorie A	1,0
16	Shell	0,9
17	Alphabet, catégorie C	0,9
18	Walmart	0,9
19	State Street Consumer Discretionary Select Sector SPDR ETF	0,8
20	Merck & Co.	0,8
21	Chevron	0,7
22	Novartis	0,7
23	AstraZeneca	0,7
24	London Stock Exchange Group	0,7
25	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	0,6
	Total	**38,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales (parts de catégorie I) affichait un rendement de -10,77%, comparativement à -0,61% pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Sur le plan sectoriel, les principaux vents contraires ont résulté des surpondérations des soins de santé et de la consommation courante et de la sélection de titres des secteurs des technologies de l'information, des produits industriels et des soins de santé. Du côté des soins de santé, l'exposition importante à des sociétés comme EssilorLuxottica, UnitedHealth Group, Coloplast et Novo Nordisk a nui au rendement relatif, car leurs données fondamentales et leur valorisation se sont détériorées. Les titres du secteur de la consommation courante, y compris ceux de L'Oréal et de Reckitt Benckiser, ont également eu une incidence défavorable, les secteurs défensifs ayant moins bien fait durant les reprises du marché. Du côté des technologies de l'information, les titres de sociétés telles qu'Adobe, Dassault Systèmes et Accenture ont été touchés négativement par les inquiétudes entourant les conséquences futures de l'intelligence artificielle (IA) sur les actions de croissance de qualité.

D'un point de vue géographique, la sélection de titres a été le principal facteur ayant nui au rendement, tant aux États-Unis qu'en Europe. Aux États-Unis, la sélection de titres désavantageuse a plus que neutralisé les bienfaits de la répartition des placements, freinant considérablement le rendement du portefeuille alors que le rendement du marché a été solide. La sélection de titres désavantageuse en France, au Royaume-Uni et, dans une moindre mesure, au Danemark, a été le principal élément négatif en Europe, plusieurs titres importants ayant généré un rendement bien inférieur à celui de leur indice de référence local.

Certains titres du secteur financier ont contribué au rendement, en particulier CME Group, dont les bénéfices se sont avérés très résilients, et Yum China, dont le rendement positif a partiellement compensé la faiblesse du secteur dans son ensemble.

Plusieurs modifications importantes ont été apportées au sein du portefeuille au cours de la période. Ces modifications sont principalement attribuables à la discipline en matière d'évaluation et à la variation de la qualité des entreprises, mais sont conformes à la philosophie et à la stratégie de base du portefeuille.

Compte tenu des valorisations, le sous-gestionnaire de portefeuille a effectué des changements aux placements existants, augmentant notamment l'exposition à Adobe au moyen des sommes obtenues par la réduction des placements dans EssilorLuxottica et Mastercard. Ces changements témoignent d'occasions liées à la valeur relative plutôt que d'une modification de stratégie sectorielle.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a accru l'exposition à Verisk Analytics, en plus d'éliminer les placements dans Novo Nordisk et Waters Corp et d'ajouter de nouvelles positions dans RELX et Adyen. Le placement de longue date dans Novo Nordisk a été vendu, car la position concurrentielle et le profil de risque-rendement de l'entreprise se sont détériorés. L'entreprise a perdu son titre de chef de file en matière de traitements contre l'obésité et a été remplacée par des concurrents, la sensibilité politique et réglementaire a augmenté et un brevet a pris fin au début de 2026. Ces facteurs, combinés à un rendement du capital investi en baisse et à des dynamiques de bilan moins fortes, ont rendu le titre moins attrayant à long terme.

Le placement dans Waters Corp a été éliminé à la suite de l'acquisition des actifs de sciences biologiques et de diagnostic de Becton Dickinson, qui ont structurellement diminué la croissance, les marges et l'efficacité du capital et ainsi rendu le profil de rendement général de l'entreprise moins intéressant.

Le titre de RELX a été ajouté pour sa franchise de données et d'analytique durable, son solide rendement du capital investi et sa génération de liquidités fiable. La position dans Adyen a été établie à la suite d'un important rajustement de valeur, procurant une exposition à la croissance à long terme du secteur mondial des paiements numériques soutenue par un profil financier exceptionnel.

Les actions mondiales ont bénéficié du passage à un ton accommodant par les principales banques centrales, car les baisses de taux ont intensifié l'appétence pour le risque et favorisé les secteurs axés sur la croissance dans le contexte d'une forte demande liée à l'IA. Toutefois, la situation s'est inversée lorsque l'incertitude macroéconomique s'est intensifiée. Plus particulièrement, le déclenchement de la guerre en Iran à la fin du trimestre a perturbé les voies d'approvisionnement en énergie, causé une hausse brutale des cours du pétrole et fait réémerger les préoccupations liées à l'inflation. Ces événements ont accru la volatilité, plombé la valorisation des actions de croissance et entraîné un important virage vers les actions de valeur.

Événements récents

Durant la période, le portefeuille a évolué dans un environnement mondial façonné par le changement de politique des banques centrales, l'évolution du leadership de marché et la hausse du risque géopolitique.

L'inflation a ralenti à l'échelle des grandes économies, ce qui a permis aux banques centrales de réduire leurs taux d'intérêt, ce qui a fait baisser le coût des emprunts et a initialement soutenu les marchés des actions, en particulier le segment des actions de croissance. L'intérêt des investisseurs pour les thèmes à long terme, comme l'intelligence artificielle, est resté fort et a profité aux sociétés liées à l'infonuagique, aux données et à l'infrastructure numérique.

Les conditions sont toutefois devenues plus incertaines au fil de la période. Les tensions géopolitiques se sont intensifiées, en particulier avec le déclenchement de la guerre en Iran, qui a perturbé les voies d'approvisionnement en énergie et poussé les prix à la hausse. Les prix accrus de l'énergie ont renouvelé les inquiétudes quant à l'inflation et affaibli la confiance des investisseurs. En même temps, la valorisation élevée des actions de croissance a été remise en question, ce qui a occasionné une augmentation de la volatilité et mené les investisseurs à privilégier les actions de valeur au détriment des titres qui dominaient précédemment le marché.

Malgré les défis, l'économie sous-jacente est restée relativement stable. Les dépenses des consommateurs ont tenu le coup et des signes précoces d'un début de stabilisation de l'activité manufacturière ont été observés.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que plusieurs facteurs macroéconomiques et géopolitiques et variables sensibles au marché pourraient avoir une incidence sur le rendement futur du portefeuille. Les tensions géopolitiques ont considérablement augmenté, en particulier après le déclenchement de la guerre en Iran, causant une incertitude accrue en ce qui concerne l'approvisionnement en énergie, la trajectoire de l'inflation et les perspectives en matière de politique monétaire. La perturbation continue des marchés de l'énergie pourrait peser sur les attentes de croissance et contribuer au maintien de la volatilité des marchés.

En même temps, les marchés des actions demeurent davantage influencés par les dynamiques liées à l'humeur des investisseurs et aux valorisations plutôt que par les données fondamentales sous-jacentes. La reprise récente du marché a été alimentée de façon disproportionnée par les valorisations accrues et les perspectives à court terme, laissant les données fondamentales comme la croissance des bénéfices temporairement sous-représentées dans les prix. Cette déconnexion crée de l'incertitude à court terme, mais augmente aussi la dispersion entre les entreprises et les secteurs.

Par ailleurs, le débat des investisseurs autour de l'intelligence artificielle continue de façonner le comportement du marché. Les craintes d'un déplacement rapide provoqué par l'IA ont mené à une réévaluation des valorisations à grande échelle et souvent sans discernement des entreprises de logiciels, de données et de plateformes, malgré des données fondamentales solides en matière de bénéfices et de flux de trésorerie. L'incertitude continue de planer quant au rythme de l'adoption de l'IA dans les entreprises et la transition hors de l'environnement actuel de prix subventionnés et pourrait encore influencer les valorisations et le rendement de certaines actions.

Compte tenu de la conjoncture du marché marquée par les valorisations élevées, la concentration du leadership parmi un petit groupe d'actions américaines à grande capitalisation et de l'incertitude économique accrue, le portefeuille ne manquera pas de maintenir son accent discipliné sur les données fondamentales des entreprises.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a l'intention de continuer de privilégier les sociétés mondiales de grande qualité qui profitent d'une croissance des bénéfices stable à long terme et offrent à la fois un potentiel de croissance et une protection contre les baisses. La taille des positions peut être ajustée selon la valorisation, les facteurs ESG et l'adhérence aux 10 critères de confiance de la stratégie, y compris une gouvernance solide et des pratiques de croissance durable. Cette approche vise à limiter le risque de baisse et à permettre de saisir les occasions dans un contexte de leadership de marché élargi.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**368**	352

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE I	$	$
Actif net au début de la période	9,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,09	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	(0,22)	0,03
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,89)	(0,53)
Charges	(0,01)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,03)	(0,36)
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,14	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,04	0,02
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,03
Actif net à la fin de la période	8,51	9,71

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	189 156	216 832
Nombre de parts rachetables en circulation	22 240 260	22 334 164
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,27	16,91
Valeur liquidative par part ($)	8,51	9,71

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

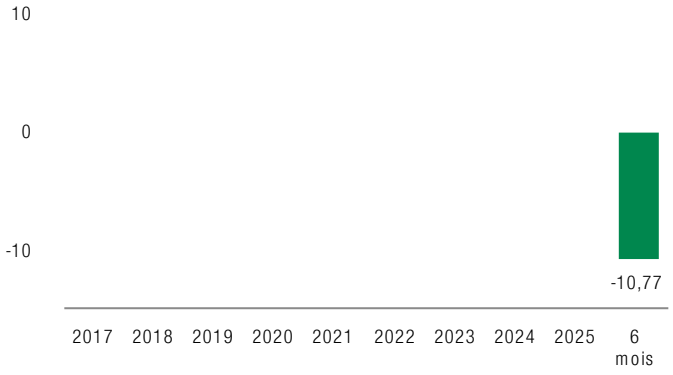
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

CATÉGORIE I



** Début des opérations en novembre 2024*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,6**
Services financiers	20,9
Consommation courante	18,6
Consommation discrétionnaire	15,3
Soins de santé	13,7
Technologies de l'information	13,7
Produits industriels	11,4
Matériaux	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	59,0
France	12,4
Royaume-Uni	11,0
Danemark	6,3
Autres pays *	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	CME Group	9,6
2	Yum China Holdings	6,9
3	L'Oréal	5,7
4	Mastercard, catégorie A	5,4
5	Booking Holdings	5,3
6	Novonesis	5,0
7	Reckitt Benckiser Group	5,0
8	Colgate-Palmolive	4,8
9	Essilor International	4,6
10	UnitedHealth Group	4,2
11	Microsoft	4,0
12	Illumina	3,6
13	MarketAxess Holdings	3,5
14	Verisk Analytics, catégorie A	3,3
15	Reed Elsevier	3,1
16	Nestlé	3,1

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
17	Nike, catégorie B	3,1
18	Adobe Systems	3,1
19	Intertek Group	2,9
20	Accenture, catégorie A	2,3
21	Adyen	2,3
22	Keyence	2,2
23	Automatic Data Processing	2,1
24	Dassault Systèmes	2,1
25	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
	Total	**98,6**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions mondiales croissance

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C, F, D, PM ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions mondiales croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de -10,26 %, comparativement à -0,06 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Le sous-gestionnaire de portefeuille suit une approche ascendante afin de cerner les sociétés ayant un potentiel de croissance important à long terme. Toute surpondération ou sous-pondération par rapport à l'indice de référence est le résultat de cette approche, tandis que le rendement est principalement influencé par des facteurs propres aux titres.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) et Royalty Pharma ont le plus contribué au rendement au cours de la période. TSMC a généré des résultats exceptionnels au quatrième trimestre. Le revenu a grimpé de près de 40 % et les bénéfices ont été stimulés par une forte demande pour l'intelligence artificielle (IA) et les modèles informatiques de haut niveau. La direction s'attend à un supercycle d'IA pluriannuel favorisant une croissance 2026 qui dépasse les attentes. Des dépenses en capital records, des contraintes d'approvisionnement constantes et le leadership dans le domaine technologique renforcent la confiance envers le rôle essentiel et durable de TSMC dans l'industrie générale des semiconducteurs.

Royalty Pharma, le plus grand acquéreur de redevances biopharmaceutiques aux États-Unis, a enregistré de solides résultats en 2025, notamment une croissance de 16 % des rentrées de fonds du portefeuille, une forte génération de flux de trésorerie et des investissements records. Les parts ont augmenté d'environ 50 % grâce à une exécution stable. La transition vers une direction entièrement à l'interne a simplifié la structure et a amélioré l'harmonisation avec les actionnaires. La société se négocie maintenant à un escompte marqué par rapport aux données sous-jacentes.

DoorDash et Prosus, par contre, ont particulièrement nui au rendement. DoorDash a pesé sur le rendement lorsque ses actions ont chuté après l'annonce par la direction d'une hausse des investissements dans sa plateforme, ce qui a exercé une pression sur la rentabilité à court terme. L'accent est mis sur la qualité des produits, la logistique et le développement à l'échelle internationale. Malgré les obstacles par rapport aux marges, le sous-gestionnaire de portefeuille soutient l'objectif de croissance de la direction et reste convaincu que la densité du réseau et les offres élargies peuvent renforcer la croissance structurelle à long terme.

Prosus a nui au rendement lorsque Tencent, son principal créateur de valeur, a augmenté les investissements en IA, ce qui a pesé sur la confiance des investisseurs. Par ailleurs, les données fondamentales de Tencent restent solides, avec une croissance de revenu de 15 % et un élan soutenu en publicité. Les données, les plateformes et les capacités de l'IA de l'entreprise renforcent les prévisions de bénéfices à long terme. Sa simplification du portefeuille et la possibilité de rachats d'actions accroissent le bien-fondé du placement.

Au fil des six derniers mois, dans un contexte de volatilité accrue des marchés, le sous-gestionnaire de portefeuille a apporté d'importants changements pour renforcer la résilience du portefeuille tout en maintenant les caractéristiques de croissance à long terme de la stratégie. Il a donc modifié des positions pour que le portefeuille puisse tirer parti d'une plus grande variété de résultats possibles, grâce à l'accroissement des moteurs de croissance et à l'amélioration de la qualité de certaines expositions.

L'un des objectifs était de mettre à niveau le profil de croissance des sociétés à croissance composée. Les changements qui ont commencé au quatrième trimestre se sont poursuivis au trimestre suivant et rendent compte du fait que certains titres n'offraient plus la durabilité et la fiabilité attendues du segment à toute épreuve de la stratégie. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'est tourné vers des sociétés de qualité supérieure dont l'exécution était plus stable et la croissance à long terme plus prévisible, notamment Philip Morris International, Dino Polska et Midea.

L'exposition s'est accrue dans des domaines offrant des occasions intéressantes et des possibilités d'élargir la gamme du portefeuille, surtout dans les secteurs bancaires et énergétiques grâce à de nouvelles positions dans United Overseas Bank, Credicorp et EOG Resources. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également accru l'exposition aux sociétés bénéficiant des goulots d'étranglement liés aux ressources, de la capacité industrielle et de la puissance informatique de l'IA, comme Freeport-McMoran, Epiroc et Samsung Electronics. Il en a profité pour réduire considérablement la sous-pondération des secteurs des services financiers et de l'énergie.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a tiré parti de la volatilité des marchés, y compris la liquidation généralisée de sociétés offrant des logiciels par abonnement, pour étoffer le portefeuille avec des placements qui lui inspirent confiance, comme Samsara, Shopify et Adyen, dont les données fondamentales à long terme restent solides. Dans l'ensemble, le positionnement visait à améliorer la résilience du portefeuille, à cadrer avec les possibilités structurelles et à gérer plus activement le risque d'évaluation.

Événements récents

Les coûts plus élevés des capitaux, la hausse de l'adoption de l'IA et l'éclatement géopolitique sont devenus les trois tendances marquantes du contexte des placements. Indéniablement, ces tendances ont ressemblé à beaucoup d'égard au cours des six derniers mois à un « arrêt de mort » des placements axés sur la croissance. Depuis les commentaires de Jerome Powell, président du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (Fed), qu'il a énoncés le 29 octobre et qui mettaient l'accent sur le resserrement, l'indice de valeur s'avère supérieur à celui de la croissance de 14 %. Les changements de position de la Fed quant aux taux, le lancement des outils Claude Cowork par Anthropic le 12 janvier et l'éclatement de la guerre en Iran le 28 février ont rapidement réorienté les préférences du marché vers les secteurs traditionnels à duration plus courte, au détriment des industries numériques à duration plus longue, au profit de l'indice de valeur.

Le segment des logiciels et des services a traversé son pire semestre depuis 1990. Par surcroît, les secteurs du commerce électronique, du marketing numérique et des services financiers ont aussi vu des mouvements inhabituellement brusques, les investisseurs mettant en doute la durabilité des barrières concurrentielles dans un monde dominé par l'IA. Plutôt que de se retirer des actions, les investisseurs ont privilégié les producteurs de produits de base, les entreprises de télécommunication et de produits industriels. Aussi, l'évolution de la guerre en Iran a fait grimper les actions du secteur de l'énergie et a soulevé des inquiétudes quant à la croissance mondiale affaiblie et à la stagflation.

Les corrélations et la dispersion au sein des secteurs ont pris de l'ampleur, dans la mesure où les marchés ont tracé de nettes distinctions entre les gagnants et les perdants. Dans l'ensemble, ces vastes mouvements, parfois sans discernement, laissent présager non seulement des marchés changeants, mais aussi un ensemble de possibilités en évolution qui nécessite un positionnement de portefeuille plus intentionnel.

De plus en plus, le marché d'aujourd'hui est façonné par un groupe plus restreint de participants actifs et de mouvements extrêmes, motivés par les grands récits hautement médiatisés. Ainsi, les flux passifs dominent, et de nombreux investisseurs actifs ont une vision plus algorithmique et à plus court terme et sont moins concentrés sur les données fondamentales. Ce contexte peut éloigner davantage les portefeuilles de leur valeur intrinsèque que par le passé, ce qui accroît l'importance de la construction du portefeuille et de la gestion de l'exposition tout en réduisant les paris involontaires.

Par ailleurs, l'ensemble des possibilités évolue en fonction des changements dans les goulots d'étranglement du système. De 2009 à 2022, les capitaux, la puissance informatique et les ressources abondaient, tandis que le renseignement était une denrée rare. Cette situation a permis aux entreprises de plateformes peu gourmandes en capitaux de prendre possession de la majorité de la valeur. De nos jours, l'IA fait foisonner le renseignement, tandis que les capitaux, la puissance informatique et les ressources deviennent plus rares, ce qui se traduit par une valeur qui revient le plus souvent aux fournisseurs d'infrastructure et aux entreprises qui gèrent ces nouvelles contraintes.

Cet état de fait a trois principales conséquences pour les investisseurs. D'abord, l'ensemble de possibilités s'ouvre vers certains secteurs hautement capitalistiques

comme ceux des semiconducteurs, de l'électrification, des matériaux, de l'énergie et de l'affectation des capitaux. Ensuite, la dispersion a pris de l'ampleur, surtout dans les logiciels où l'IA peut entraîner des dépenses élevées, exercer des pressions sur les marges et atténuer les obstacles à l'entrée. Enfin, l'incertitude est élevée, puisque les contraintes physiques et en capital peuvent mener à des résultats plus cycliques et moins prévisibles.

La transition vers les entreprises dotées d'actifs robustes et à faible risque d'obsolescence n'est donc pas seulement une initiative défensive. Certaines entreprises hautement capitalistiques en profiteront plus que d'autres, tandis que des sociétés peu gourmandes en capitaux peuvent se renforcer. L'important est de connaître l'endroit du goulot d'étranglement et les sociétés qui le maîtrisent. Le sous-gestionnaire de portefeuille prend tous ces facteurs en compte dans ses activités de gestion.

Le sous-gestionnaire de portefeuille considère les périodes de volatilité des marchés comme une occasion de déployer un horizon d'investissement à long terme. Il repère à l'heure actuelle un vaste éventail d'occasions partout où la croissance future est sous-estimée. Le portefeuille demeure positionné de façon à profiter des tendances de croissance structurelle, comme l'IA, les marchés émergents et les soins de santé. Ses placements possèdent des avantages concurrentiels durables et de solides données fondamentales. Même si le portefeuille devrait croître plus rapidement que l'indice, il se négocie à une prime modeste seulement, ce qui favorise la confiance en son potentiel de croissance à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,45 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**17 081**	15 595

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,53	18,42	14,44	12,93	18,66	16,03
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,27	0,21	0,19	0,28	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,97	4,18	0,44	0,28	0,20	2,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,94)	(0,98)	3,78	1,50	(5,65)	0,19
Charges	(0,25)	(0,46)	(0,41)	(0,36)	(0,37)	(0,44)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,14)	3,01	4,02	1,61	(5,54)	2,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,76	—	—	—	0,26	0,14
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,76	—	—	—	0,26	0,14
Actif net à la fin de la période	18,61	21,53	18,42	14,44	12,93	18,66

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	24,45	20,71	16,03	14,26	20,34	17,21
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,27	0,24	0,21	0,30	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,24	4,68	0,49	0,31	0,22	2,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,51)	(1,14)	4,23	1,66	(6,20)	0,77
Charges	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,20)	3,78	4,92	2,15	(5,70)	3,27
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,09	—	—	0,05	—
des dividendes	0,20	0,18	0,17	0,24	0,17	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,86	—	—	—	0,29	0,15
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,06	0,27	0,17	0,24	0,51	0,30
Actif net à la fin de la période	21,19	24,45	20,71	16,03	14,26	20,34

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,63	18,50	14,49	12,97	18,70	16,04
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,27	0,21	0,19	0,28	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,98	4,19	0,44	0,28	0,20	2,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,94)	(1,00)	3,69	1,47	(5,70)	0,28
Charges	(0,24)	(0,45)	(0,40)	(0,35)	(0,36)	(0,44)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,12)	3,01	3,94	1,59	(5,58)	2,25
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,75	—	—	—	0,26	0,14
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,75	—	—	—	0,26	0,14
Actif net à la fin de la période	18,71	21,63	18,50	14,49	12,97	18,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	24,37	20,60	15,97	14,13	20,16	17,12
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,28	0,23	0,21	0,31	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	2,24	4,68	0,48	0,31	0,22	2,27
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(4,41)	(1,32)	4,26	1,70	(6,48)	0,07
Charges	(0,14)	(0,25)	(0,22)	(0,20)	(0,20)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,22)	3,39	4,75	2,02	(6,15)	2,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	0,02	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,87	—	—	—	0,29	0,15
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,87	—	0,02	—	0,29	0,15
Actif net à la fin de la période	21,21	24,37	20,60	15,97	14,13	20,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,34	13,82	10,72	9,49	13,53	11,51
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,06	0,20	0,15	0,14	0,21	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,50	3,15	0,32	0,21	0,14	1,53
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,96)	(0,72)	2,88	1,01	(4,16)	(0,25)
Charges	(0,10)	(0,18)	(0,16)	(0,14)	(0,14)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,50)	2,45	3,19	1,22	(3,95)	1,29
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	0,01	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,57	—	—	—	0,19	0,10
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,57	—	0,01	—	0,19	0,10
Actif net à la fin de la période	14,21	16,34	13,82	10,72	9,49	13,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,98	12,65	9,81	8,67	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,06	0,19	0,15	0,13	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,37	2,89	0,30	0,19	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,77)	(0,61)	2,54	0,93	(1,54)
Charges	(0,08)	(0,14)	(0,13)	(0,11)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,42)	2,33	2,86	1,14	(1,33)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	0,02	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,53	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,53	—	0,02	—	—
Actif net à la fin de la période	13,04	14,98	12,65	9,81	8,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,71	10,72	8,29	7,26	10,24	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,04	0,17	0,13	0,11	0,19	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,20	2,45	0,25	0,16	0,10	1,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,40)	(0,49)	2,11	0,65	(2,98)	(1,95)
Charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,17)	2,11	2,47	0,90	(2,70)	(0,66)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,04	—	—	—	—
des dividendes	0,09	0,05	0,09	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,44	—	—	—	0,15	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,53	0,09	0,09	—	0,15	—
Actif net à la fin de la période	11,01	12,71	10,72	8,29	7,26	10,24

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	19 283	23 424	21 254	18 163	17 751	25 588
Nombre de parts rachetables en circulation	1 036 282	1 087 964	1 153 628	1 257 860	1 372 713	1 371 031
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,24	2,24	2,24	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,24	2,24	2,24	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51	30,61
Valeur liquidative par part ($)	18,61	21,53	18,42	14,44	12,93	18,66

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	336 477	380 562	597 778	483 417	472 105	718 163
Nombre de parts rachetables en circulation	15 878 122	15 564 711	28 857 450	30 160 890	33 111 135	35 305 148
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51	30,61
Valeur liquidative par part ($)	21,19	24,45	20,71	16,03	14,26	20,34

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 639	4 881	5 320	4 482	4 431	5 680
Nombre de parts rachetables en circulation	194 454	225 620	287 548	309 262	341 688	303 666
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,19	2,19	2,18	2,19	2,18	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,19	2,19	2,18	2,19	2,18	2,25
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51	30,61
Valeur liquidative par part ($)	18,71	21,63	18,50	14,49	12,97	18,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 040	2 704	3 983	4 116	4 201	4 683
Nombre de parts rachetables en circulation	96 202	110 945	193 331	257 711	297 343	232 351
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,02	1,02	1,02	1,02	1,07	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,02	1,02	1,02	1,02	1,07	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51	30,61
Valeur liquidative par part ($)	21,21	24,37	20,60	15,97	14,13	20,16

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 236	1 606	1 562	1 543	1 374	1 752
Nombre de parts rachetables en circulation	86 997	98 315	112 988	144 029	144 821	129 440
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51	30,61
Valeur liquidative par part ($)	14,21	16,34	13,82	10,72	9,49	13,53

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	2	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	104	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51
Valeur liquidative par part ($)	13,04	14,98	12,65	9,81	8,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	46	56 500	41 282	27 496	18 556	4 755
Nombre de parts rachetables en circulation	4 184	4 446 279	3 851 506	3 315 913	2 555 590	464 188
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,26	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,26	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,04	0,04	0,02	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,48	21,60	37,33	21,25	34,51	30,61
Valeur liquidative par part ($)	11,01	12,71	10,72	8,29	7,26	10,24

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions mondiales croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,72 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,62 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

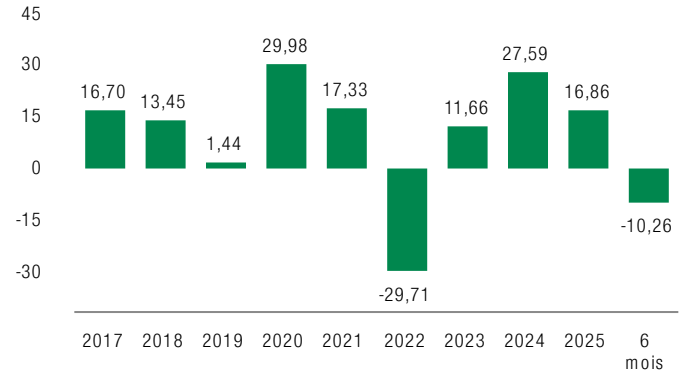
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

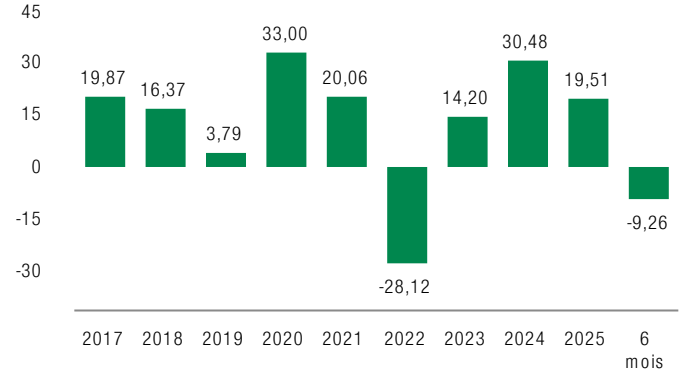
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



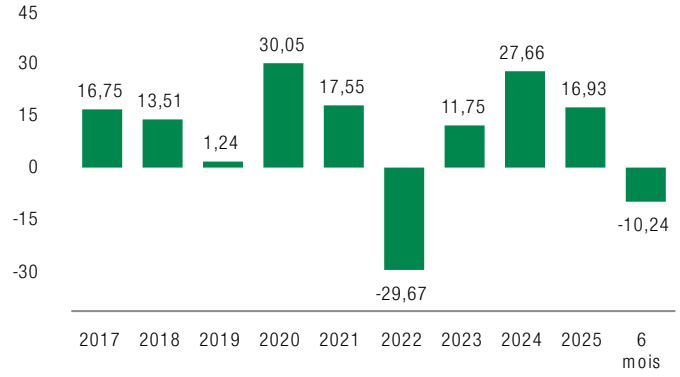
** Début des opérations en janvier 2015.*

CATÉGORIE I



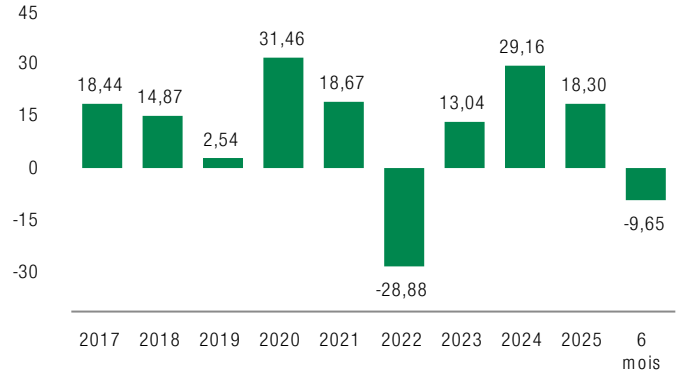
** Début des opérations en janvier 2015.*

CATÉGORIE C



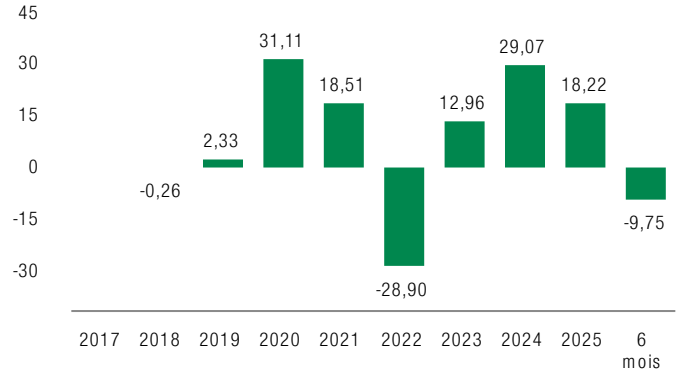
** Début des opérations en janvier 2015.*

CATÉGORIE F



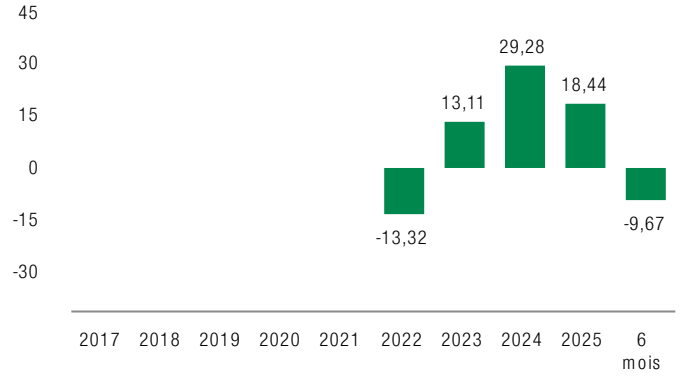
** Début des opérations en janvier 2015.*

CATÉGORIE D



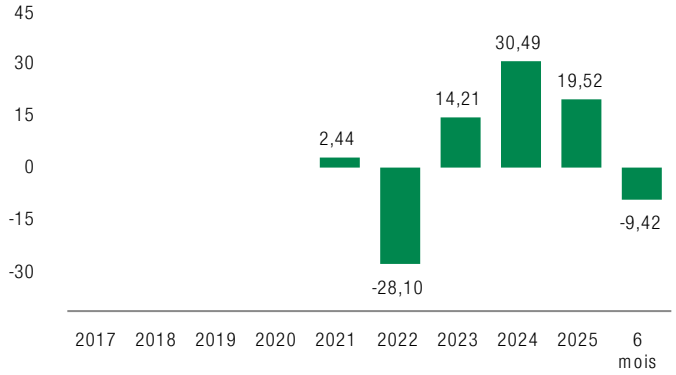
** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,3**
Technologies de l'information	24,9
Services financiers	14,5
Consommation discrétionnaire	13,2
Communications	11,2
Produits industriels	10,2
Soins de santé	10,2
Matériaux	5,6
Énergie	4,2
Consommation courante	3,2
Immobilier	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	55,8
Taïwan	5,9
Chine	5,8
Canada	2,7
Autres pays *	28,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	5,5
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
3	Alphabet, catégorie C	3,4
4	Amazon.com	3,0
5	Microsoft	2,9
6	Meta Platforms, catégorie A	2,7
7	Tencent Holdings	2,6
8	Royalty Pharma, catégorie A	2,4
9	Service Corporation International	2,3
10	Samsung Electronics	2,2
11	Martin Marietta Materials	2,2
12	Mastercard, catégorie A	2,1
13	Ensign Group	1,8
14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
15	Contemporary Amperex Technology, catégorie A	1,7
16	Ryanair Holdings, CAAE	1,7
17	Petróleo Brasileiro, CAAE	1,6
18	EOG Resources	1,5
19	B3 Brasil Bolsa Balcão	1,5
20	CRH	1,4
21	MSCI, catégorie A	1,4
22	DoorDash, catégorie A	1,3
23	Netflix	1,3
24	AppLovin, catégorie A	1,2
25	Dollar General	1,2
	Total	**55,8**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Diversité

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Diversité (parts de catégorie A) affichait un rendement de -12,17 %, comparativement à -0,06 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au niveau régional et sectoriel, c'est la sélection des titres, plutôt que la gestion active des pondérations régionales et sectorielles, qui a été le principal facteur ayant nui au rendement.

La sélection des titres en Amérique du Nord a été la principale cause, même si l'Europe continentale a également contribué à ce mauvais résultat. Le choix des titres dans les secteurs des produits industriels et des technologies de l'information a retranché de la valeur, tout comme l'absence d'exposition aux secteurs de l'énergie, des matériaux et des services publics, qui ont affiché les meilleurs rendements au cours de cette période. Certaines de ces entreprises ne peuvent pas être intégrées au portefeuille en raison de la restriction relative aux énergies fossiles.

Dans le secteur des produits industriels, les titres des entreprises spécialisées dans les logiciels et l'analyse de données ont connu une baisse de leur valeur, le marché craignant que leurs activités ne soient délaissées au profit de l'IA. Il en va de même pour les fournisseurs de logiciels d'entreprise dans le secteur des technologies de l'information. Les géants de la technologie ont également enregistré une baisse, les investisseurs s'inquiétant du retour sur investissement des investissements dans l'intelligence artificielle (IA) au sein du secteur.

En revanche, la sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a contribué positivement au rendement, les chaînes de restauration et les fabricants de vêtements ayant enregistré un rendement supérieur.

Au cours de cette période, le secteur technologique a pesé sur les marchés. Plusieurs géants de la technologie ont enregistré des baisses, les investisseurs s'interrogeant sur la rentabilité des investissements consacrés aux technologies et aux infrastructures d'IA. Le moral des investisseurs a encore été mis à rude épreuve au début de février, ce qui a élargi la définition donnée par le marché des « perdants potentiels de l'IA ». Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, le marché surestime considérablement le risque de perturbations liées à l'IA et sous-estime les avantages concurrentiels qui protègent les entreprises en place contre ce type de perturbations. De ce point de vue, le rendement inférieur n'est pas attribuable à la diversité du portefeuille ni à l'accent mis sur le capital humain.

Même si aucun changement majeur n'est intervenu dans la composition de l'actif par rapport à l'année dernière, la volatilité des marchés observée au cours de la période a permis au sous-gestionnaire de portefeuille d'intégrer de nouvelles occasions intéressantes au portefeuille.

Parmi les nouvelles positions acquises au cours de cette période, on trouve un fabricant diversifié de connecteurs électriques et de capteurs, caractérisé par une faible intensité de capital, une forte génération de flux de trésorerie et un positionnement favorable concernant les centres de données IA, où la représentation féminine est de 30 % au sein du conseil d'administration, de 22 % au sein du comité de direction et de 45 % au sein de l'effectif; une banque sud-africaine axée sur le numérique, ce qui lui confère un avantage en matière de coûts, et qui a enregistré une amélioration significative de la représentation féminine dans son conseil d'administration (passant de 15 % en 2019 à 36 % en 2025), son comité de direction et parmi les cadres supérieurs; une société spécialisée exclusivement en dermatologie, bénéficiant d'une exposition attractive sur les marchés de l'esthétique et des soins de la peau, en croissance structurelle, où la représentation féminine est de 33 % au conseil d'administration, de 25 % parmi les cadres, de 40 % au sein de la direction et de 56 % dans l'ensemble du personnel; une fonderie de semi-conducteurs de pointe qui est un acteur clé de l'IA, ayant des atout concurrentiels durables liés à sa taille, au développement de procédés de pointe et à la constance de ses activités, dont les indicateurs de capital humain et les communications se sont grandement améliorés, avec une représentation féminine de 20 % dans son conseil d'administration et de 11 % dans son comité de direction.

Le débat sur les dépenses d'investissement dans l'IA s'est poursuivi, les investisseurs s'interrogeant sur la rentabilité à long terme des investissements colossaux actuellement déployés, ce qui a déclenché une vague massive de liquidations concernant presque toutes les entreprises dont le modèle économique est perçu comme lié à l'IA, y compris plusieurs sociétés du portefeuille.

La guerre en Iran et les craintes d'une hausse de l'inflation qui en ont découlé ont également pesé sur le rendement. L'absence d'exposition de la stratégie aux secteurs ayant les meilleurs rendements, à savoir l'énergie, les matériaux et les services publics, a eu une incidence négative sur le rendement du portefeuille. Le portefeuille manque généralement de capitaux dans ces secteurs en raison de leur faible productivité financière et de l'absence de solides atouts concurrentiels.

L'équipe adopte une approche axée sur les résultats : elle définit des objectifs adaptés à chaque entreprise afin de favoriser les progrès et d'obtenir des résultats concrets. Cela implique de comparer une entreprise par rapport à ses propres données, de mettre en commun des pratiques exemplaires et d'indiquer clairement les points pouvant être améliorés. Si une entreprise n'atteint pas les objectifs fixés, elle peut recourir à son cadre de recours hiérarchique.

Compte tenu du climat politique aux États-Unis, le sous-gestionnaire de portefeuille a constaté que les entreprises américaines n'ont pas modifié de manière importante leurs stratégies en matière de capital humain, mais qu'elles se montrent plus prudentes dans leurs communications externes, beaucoup d'entre elles ayant réduit la publication de leurs mesures dans ce domaine. Cela a rendu l'engagement du sous-gestionnaire de portefeuille encore plus crucial et déterminant.

Au cours de la période susmentionnée, le sous-gestionnaire de portefeuille a mené à bien 24 discussions. Parmi ces discussions, 33 % ont traité des facteurs environnementaux, 58 % des facteurs sociaux et 66 % des facteurs liés à la gouvernance. 23 de ces discussions ont été classées comme étant « à caractère informatif en matière d'investissement » et, lors de 6 d'entre elles, le sous-gestionnaire de portefeuille a parlé des pratiques exemplaires. 4 discussions ont abouti à un résultat en matière d'investissement, ce qui signifie qu'elles ont entraîné une modification de la thèse de placement, de la recommandation de placement, du positionnement du portefeuille ou de la note attribuée dans le tableau de bord, ou qu'elles ont influencé une décision de vote par procuration ou une prise de position sur une controverse.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste convaincu de sa capacité à sélectionner des entreprises de grande qualité, grâce à une analyse fondamentale et aux activités d'engagement. Comprendre l'incidence des discussions sur les investissements et la manière dont elles peuvent renforcer les modèles économiques vient compléter l'analyse fondamentale et confère un avantage sur des questions sociales qui sont autrement difficiles à quantifier.

Événements récents

Les marchés mondiaux ont reculé au cours des 6 derniers mois sous l'effet de l'intensification des risques géopolitiques, d'une évolution des perspectives en matière de taux d'intérêt et de l'évolution des mentalités à l'égard de l'IA. C'est la décision prise en février par les États-Unis et Israël de lancer une campagne militaire contre l'Iran qui a principalement été à l'origine de ces événements. En réponse, l'Iran a imposé un blocus quasi total du détroit d'Ormuz, par lequel transitent un cinquième des flux mondiaux de pétrole et de gaz naturel, ainsi qu'un tiers des engrais agricoles. La crainte que les perturbations de l'offre ne relancent l'inflation a provoqué la volatilité des actions mondiales sur les marchés en mars.

Le conflit en Iran a aussi affecté les attentes à l'égard des taux d'intérêt. De nombreuses banques centrales sont ainsi passées d'une éventuelle baisse des taux à un maintien ou à une hausse de ceux-ci. Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine a laissé ses taux inchangés et misé sur la prudence, expliquant que l'inflation persistante, en partie attribuable aux coûts de l'énergie plus élevés, limite sa capacité à assouplir sa politique. La Banque centrale européenne a également décidé de ne pas toucher à ses taux, mais a revu à la hausse ses prévisions d'inflation. Au Japon, qui importe 95 % de son pétrole du Moyen-Orient, la banque centrale a elle aussi maintenu ses taux d'intérêt inchangés, mais a signalé qu'une hausse des taux pourrait être imminente. Pour sa part, la banque centrale chinoise a laissé ses

principaux taux de référence tels quels, la faible demande demeurant sa grande préoccupation.

Les actions du secteur des technologies de l'information ont également pesé sur les marchés. Plusieurs géants de la technologie ont enregistré des baisses, les investisseurs s'interrogeant sur la rentabilité à long terme des investissements colossaux consacrés aux technologies et aux infrastructures d'IA. Le marché a été particulièrement sous pression après le lancement par Anthropic de nouvelles extensions d'IA adaptées à divers secteurs, ce qui a déclenché une vague de liquidation massive concernant presque toutes les entreprises dont le modèle économique est considéré comme étant exposé à l'IA.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste fermement convaincu du potentiel transformateur de l'IA. Plusieurs titres du portefeuille ont largement profité de cette première vague de demande. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue d'évaluer avec attention la menace que représente l'IA pour chaque société du portefeuille. À ce jour, l'analyse du sous-gestionnaire de portefeuille montre que le marché surestime considérablement les capacités et le risque de perturbation que représentent ces nouveaux outils et les innovations futures potentielles. Par ailleurs, cela revient à sous-estimer les barrières à la concurrence qui protègent les entreprises en place contre d'éventuelles perturbations et, dans de nombreux cas, le potentiel de l'IA à renforcer les modèles économiques de ces entreprises. Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, bon nombre d'entreprises se voient donc à tort étiquetées comme des perdantes de l'IA, ce qui pèse indûment sur leurs cours boursiers.

Même si le mouvement marqué du marché vers les secteurs de l'énergie, des matériaux et des services publics s'est avéré pénible, le sous-gestionnaire de portefeuille estime qu'il vaut mieux se concentrer sur les données fondamentales plutôt que de déroger à sa discipline en tentant de prédire le moment et l'issue d'un conflit militaire.

On remarque notamment que les évaluations sont devenues de plus en plus intéressantes. 70 % des titres du portefeuille se négocient désormais dans la moitié inférieure de leur fourchette de ratios cours/bénéfice sur les dix dernières années, et l'évaluation relative du portefeuille actuelle se situe près de ses plus bas niveaux des vingt dernières années. Le sous-gestionnaire de portefeuille croit que l'environnement actuel offre aux investisseurs de belles occasions d'investir dans un portefeuille différencié de sociétés de qualité prometteuses, à des cours intéressants.

En ce qui concerne les facteurs ESG, le sous-gestionnaire de portefeuille espère que les décrets présidentiels relatifs à la diversité, à l'équité et à l'inclusion aux États-Unis seront clarifiés. Après avoir fait preuve d'une extrême prudence en matière de communication cette année, le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que les entreprises continuent de rendre compte de leur stratégie en matière de capital humain auprès du public. Les pratiques en matière de gestion des ressources humaines au sein des chaînes d'approvisionnement font l'objet d'une attention particulière de la part des consommateurs, ce qui implique un risque important pour la réputation. En tant qu'actionnaire à long terme, le sous-gestionnaire de portefeuille dialogue depuis plus de cinq ans avec de nombreuses sociétés du portefeuille et est confiant dans la poursuite de leur collaboration pour encourager ces entreprises à adopter des pratiques exemplaires.

Le sous-gestionnaire de portefeuille ne prévoit pas de modifier l'orientation stratégique du portefeuille et reste déterminé à détenir des titres des entreprises ayant les meilleurs rendements à l'échelle mondiale; il estime que les fondements du portefeuille restent solides. Par le passé, les sociétés en portefeuille ont connu une croissance nettement supérieure à celle du marché dans son ensemble et ont mieux résisté aux récessions, un atout important si la guerre en Iran devait provoquer un ralentissement mondial. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que ces sociétés continueront à générer des bénéfices grâce à une forte productivité financière et que le principal moteur de l'excellent rendement à long terme du portefeuille sera la croissance des bénéfices plutôt que l'évolution des valeurs des titres.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,41 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**4 772**	5 016

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,61	15,26	12,40	11,01	12,86	11,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,19	0,21	0,21	0,18	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,29	0,11	0,10	(0,04)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,78)	0,23	2,88	1,45	(1,90)	1,48
Charges	(0,18)	(0,39)	(0,33)	(0,30)	(0,32)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,60)	0,32	2,87	1,46	(2,08)	1,62
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,21	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,21	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	13,52	15,61	15,26	12,40	11,01	12,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,26)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,12)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,14
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,14
Actif net à la fin de la période	8,74

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,75	16,21	13,07	11,49	13,23	11,17
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,21	0,22	0,23	0,18	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	0,31	0,12	0,10	(0,04)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,19)	0,19	3,03	1,49	(1,78)	1,74
Charges	(0,01)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,82)	0,67	3,34	1,79	(1,67)	2,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,16	0,20	0,21	0,15	0,13	0,11
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,23	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,39	0,20	0,21	0,15	0,13	0,11
Actif net à la fin de la période	14,53	16,75	16,21	13,07	11,49	13,23

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,68	15,32	12,44	11,04	12,88	11,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,19	0,21	0,22	0,18	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,29	0,12	0,10	(0,04)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,09)	0,23	2,95	1,39	(1,83)	1,38
Charges	(0,17)	(0,38)	(0,33)	(0,30)	(0,31)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,89)	0,33	2,95	1,41	(2,00)	1,59
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,21	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,21	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	13,59	15,68	15,32	12,44	11,04	12,88

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,67	16,15	12,96	11,37	13,11	11,09
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,20	0,22	0,22	0,19	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,31	0,12	0,10	(0,04)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,22)	(0,04)	3,14	2,40	(2,10)	1,88
Charges	(0,09)	(0,21)	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,91)	0,26	3,30	2,56	(2,11)	2,18
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,04	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,22	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,29	0,04	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	14,48	16,67	16,15	12,96	11,37	13,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,48	15,97	12,87	11,30	13,05	11,07
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,21	0,22	0,22	0,18	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	0,30	0,12	0,10	(0,04)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,05)	0,28	3,02	1,36	(1,72)	1,53
Charges	(0,10)	(0,22)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,76)	0,57	3,18	1,51	(1,76)	1,80
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	0,04	0,05	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,22	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,27	0,04	0,05	—	—	—
Actif net à la fin de la période	14,31	16,48	15,97	12,87	11,30	13,05

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,53	13,06	10,47	9,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,13	0,13	0,18	0,19	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,25	0,10	0,08	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,79)	(0,49)	2,29	0,11	(0,08)
Charges	(0,09)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,53)	(0,14)	2,55	0,36	(0,06)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,13	0,11	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,13	0,11	—	—
Actif net à la fin de la période	12,00	13,53	13,06	10,47	9,10

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 981	4 060	4 438	4 118	4 065	3 593
Nombre de parts rachetables en circulation	146 487	260 117	290 791	332 070	369 104	279 338
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,12	0,03	0,02	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25	10,91	17,71	8,98	9,75	17,94
Valeur liquidative par part ($)	13,52	15,61	15,26	12,40	11,01	12,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 178
Nombre de parts rachetables en circulation	134 854
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25
Valeur liquidative par part ($)	8,74

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	443 659	532 582	262 408	215 481	203 131	164 677
Nombre de parts rachetables en circulation	30 532 463	31 794 012	16 188 930	16 480 897	17 679 081	12 450 357
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,12	0,03	0,02	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25	10,91	17,71	8,98	9,75	17,94
Valeur liquidative par part ($)	14,53	16,75	16,21	13,07	11,49	13,23

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	872	1 017	949	626	568	499
Nombre de parts rachetables en circulation	64 142	64 832	61 913	50 294	51 474	38 748
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,16	2,17	2,17	2,17	2,33	2,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,16	2,17	2,17	2,17	2,33	2,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,12	0,03	0,02	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25	10,91	17,71	8,98	9,75	17,94
Valeur liquidative par part ($)	13,59	15,68	15,32	12,44	11,04	12,88

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 528	6 710	9 107	4 794	454	304
Nombre de parts rachetables en circulation	174 636	402 398	563 986	369 872	39 926	23 163
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,03	1,03	1,03	1,03	1,09	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,03	1,03	1,03	1,03	1,09	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,12	0,03	0,02	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25	10,91	17,71	8,98	9,75	17,94
Valeur liquidative par part ($)	14,48	16,67	16,15	12,96	11,37	13,11

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	583	943	780	719	598	736
Nombre de parts rachetables en circulation	40 711	57 210	48 849	55 879	52 896	56 359
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,24	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,24	1,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,12	0,03	0,02	0,05	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25	10,91	17,71	8,98	9,75	17,94
Valeur liquidative par part ($)	14,31	16,48	15,97	12,87	11,30	13,05

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1 036	401	56
Nombre de parts rachetables en circulation	102	102	79 325	38 278	6 112
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,24	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,24	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,12	0,03	0,02	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,25	10,91	17,71	8,98	9,75
Valeur liquidative par part ($)	12,00	13,53	13,06	10,47	9,10

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre diversité sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,72 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,62 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

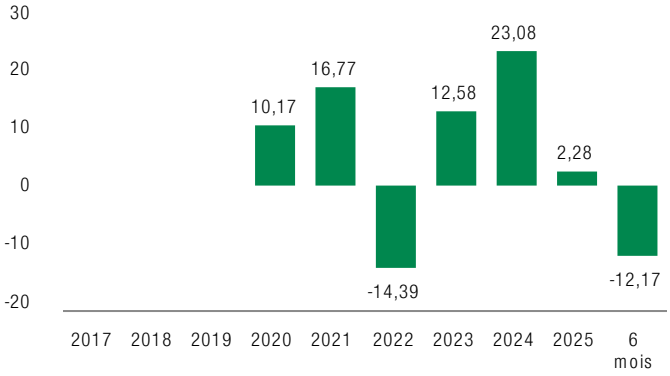
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

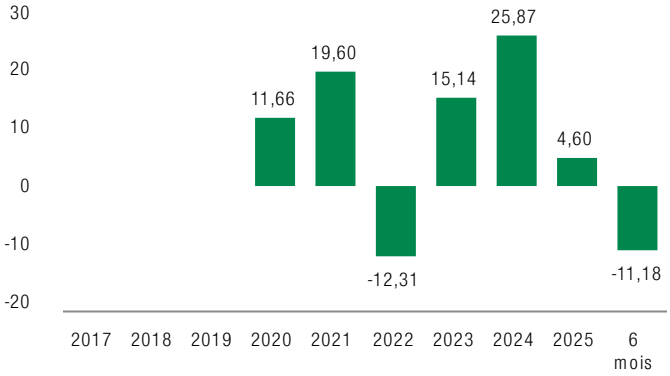
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



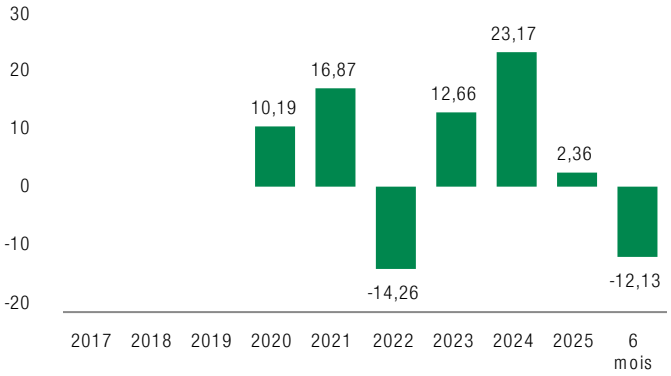
** Début des opérations en mars 2020.*

CATÉGORIE I



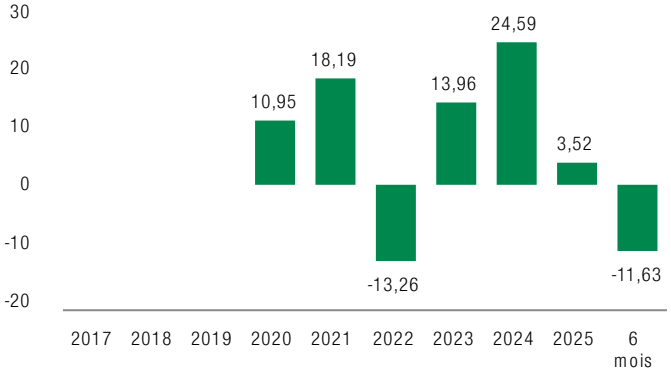
** Début des opérations en mars 2020.*

CATÉGORIE C



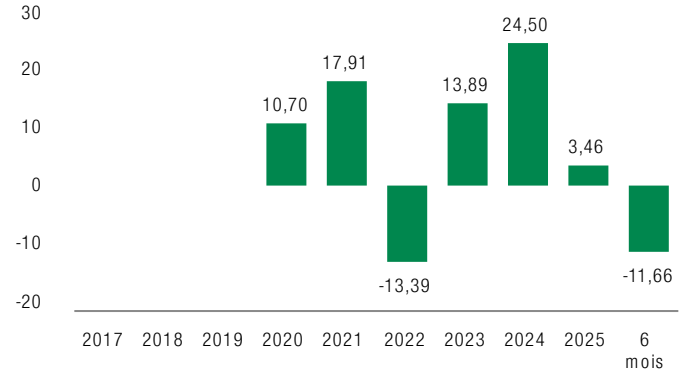
** Début des opérations en mars 2020.*

CATÉGORIE F



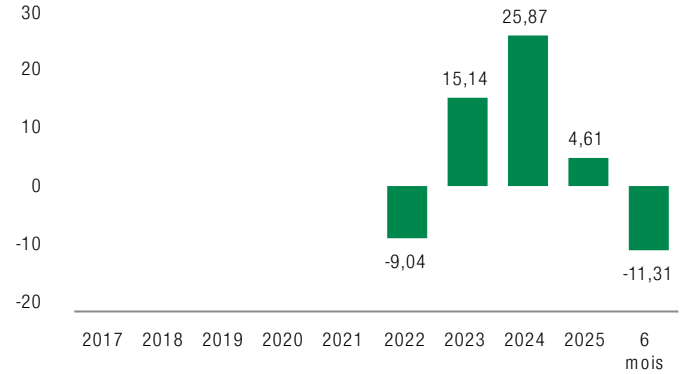
** Début des opérations en mars 2020.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mars 2020.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**97,7**
Technologies de l'information	30,5
Produits industriels	17,5
Soins de santé	15,0
Services financiers	13,6
Consommation courante	11,8
Consommation discrétionnaire	9,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	48,1
Royaume-Uni	17,8
France	10,2
Autres pays *	21,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Microsoft	5,8
2	Coca-Cola Consolidated	4,3
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	4,0
4	Visa, catégorie A	3,8
5	Halma	3,8
6	Diploma	3,4
7	S&P Global	3,3
8	Broadcom	3,2
9	Thermo Fisher Scientific	2,9
10	Legrand	2,8
11	RELX Group	2,8
12	Compass Group	2,7
13	KLA	2,7
14	Inditex	2,7
15	American Express	2,7
16	Schneider Electric	2,6
17	Procter & Gamble	2,6
18	Bureau Veritas	2,6
19	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
20	Hoya	2,3
21	Boston Scientific	2,3
22	Unilever	2,3
23	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,2
24	Danaher	2,1
25	SAP	2,1
	Total	**74,3**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -8,58 %, comparativement à -0,06 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Sur le plan sectoriel, la surpondération des soins de santé et la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et des communications ont contribué au rendement du portefeuille. Par contre, l'absence de placements dans l'énergie (conformément à la politique de Desjardins sur les combustibles fossiles) a beaucoup nui au rendement, ce secteur ayant inscrit d'excellents résultats.

La sélection de titres est le facteur qui a le plus nui au rendement pendant la période. Du côté des soins de santé, les fabricants de dispositifs médicaux proposant des solutions novatrices à des enjeux de santé en mutation, comme les maladies cardiovasculaires, ont été déclassés en tant qu'entreprises de croissance. Si la faible pondération du secteur pharmaceutique au sein du portefeuille a pesé sur le rendement, le sous-gestionnaire de portefeuille croit que ce secteur continuera de subir des pressions réglementaires et tarifaires, les pouvoirs publics cherchant à alléger le fardeau des coûts de santé. Du côté des produits industriels, la nature cyclique du marché a désavantagé le portefeuille. Les sociétés de logiciels-services dotées de structures légères en actifs ont été réévaluées à la baisse en raison du risque de perturbations liées à l'intelligence artificielle (IA). Le marché s'est détourné de la société de location d'uniformes Cintas Corporation, dont les services améliorent l'efficacité hydrique et contribuent à l'économie circulaire, tandis que Xylem, dont les solutions de comptage de l'eau réduisent les fuites et le gaspillage, a perdu de la valeur après la publication de prévisions moins optimistes. Dans le secteur des technologies de l'information, les sociétés de logiciels ont été malmenées par le spectre de bouleversements induits par l'IA, tandis que les actions de centres de données ont reculé, les investisseurs affichant un certain scepticisme à l'égard des programmes d'investissements. Les fabricants de semi-conducteurs de pointe à haute efficacité énergétique ont bien tiré leur épingle du jeu, mais n'ont pas compensé la faiblesse d'autres segments du portefeuille. Du côté de la consommation discrétionnaire, la plateforme de revente eBay, qui contribue à l'économie circulaire, s'est montrée résiliente et a enregistré de bons résultats.

Les pondérations régionales n'ont eu aucune incidence sur le rendement relatif, car l'effet positif de la surpondération de l'Europe a été neutralisé par la sous-pondération d'autres marchés solides.

Au cours de la période, les placements aux États-Unis ont été étoffés, tandis que ceux en Europe et en Asie-Pacifique ont été élagués. Le sous-gestionnaire de portefeuille croit que les États-Unis pourraient être épargnés par la hausse des prix de l'énergie et que leur gouvernement sera plus enclin à déployer des mesures de relance budgétaire. Sur le plan sectoriel, la pondération de la consommation discrétionnaire a été augmentée, contrairement à celle de la consommation courante et des services financiers.

Pendant la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé certaines positions, soit parce que les cours des actions avaient atteint leur cible, soit en raison d'un changement d'opinion motivé par de nouvelles informations. Les placements dans Recruit Holdings et Wolters Kluwer ont ainsi été vendus en réaction aux craintes liées aux perturbations de l'IA, ceux dans Sika et Kerry Group ont été liquidés en raison de leurs perspectives moins convaincantes, le titre d'Oracle Corporation a été vendu à cause de sa valorisation, et la position dans KBC Groep a été dénouée pour la même raison, ainsi que dans le but de réduire l'exposition aux banques européennes.

L'exposition aux fabricants de semi-conducteurs à haute efficacité énergétique a été renforcée par l'ajout de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et d'Infineon Technologies, tandis que le titre de Hoya Corporation a été ajouté pour bénéficier d'une exposition à la fabrication de semi-conducteurs et à la demande en centres de données. Siemens Energy a été ajoutée pour fournir une exposition aux énergies renouvelables et aux turbines à gaz qui répondent à la forte demande en électricité. Les placements dans des entreprises qui facilitent l'accès au financement pour les petites et moyennes entreprises aux États-Unis et au Mexique ont été augmentés par l'ajout des banques régionales Citizens Financial Group et Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Pour profiter des valorisations intéressantes, la société de logiciels Tyler Technology, qui aide les collectivités locales à se moderniser et à optimiser leur efficacité, la plateforme de vente en ligne MercadoLibre et la société de vêtements de sport ON Holdings, dont les produits contribuent à améliorer le bien-être de ses clients, ont été ajoutées au portefeuille.

Pendant la période, les craintes de perturbations induites par l'IA ont provoqué un délestage de titres d'éditeurs de logiciels et d'autres sociétés détenant peu d'actifs, les investisseurs s'étant tournés vers des entreprises à forte intensité capitalistique et à faible risque d'obsolescence et vers des sociétés d'infrastructures physiques, moins exposées aux bouleversements de l'IA. Le conflit en Iran et la fermeture du détroit d'Ormuz qui en a résulté ont fait flamber les cours pétroliers, les attentes d'inflation et les rendements obligataires, alors même que les doutes entourant la croissance économique s'intensifiaient. Dans ce contexte, le secteur de l'énergie et les matières premières en général ont pris une nette avance sur le reste du marché, tandis que le repositionnement des attentes en matière de rendement a pesé sur la valorisation des titres de qualité et de croissance.

Le Fonds encourage des pratiques environnementales ou sociales positives en investissant dans des sociétés qui exercent leurs activités dans un ou plusieurs des domaines porteurs suivants : i) éducation, acquisition de compétences et innovation; ii) lutte contre les changements climatiques (atténuation des changements climatiques et adaptation à ceux-ci); iii) efficience des ressources et lutte contre la pollution; iv) bien-être; v) accès aux produits et services financiers; vi) infrastructures numériques; vii) accès aux soins de santé et innovation; et viii) réponse aux besoins humains de base.

Pendant la période, le sous-gestionnaire de portefeuille s'est entretenu avec des représentants de sociétés en lien avec 14 engagements pour discuter d'enjeux environnementaux, climatiques, humains et de gouvernance.

Événements récents

Au début de la période, les solides bénéfices des entreprises, le fléchissement des rendements obligataires et le regain d'intérêt pour les valeurs à forte intensité capitalistique et à faible risque d'obsolescence (réputées être moins exposées aux perturbations de l'IA) ont donné de l'élan aux marchés boursiers. Mais l'humeur a basculé lorsque les tensions au Moyen-Orient ont dégénéré en conflit ouvert. La flambée des prix de l'énergie provoquée par la fermeture du détroit d'Ormuz et la hausse des attentes d'inflation qui en a découlé ont miné le moral des investisseurs.

En dépit de préoccupations grandissantes à l'égard des perspectives de croissance économique, les rendements obligataires ont progressé, la hausse des prix du pétrole et des matières premières ayant renforcé les anticipations d'une inflation élevée à long terme. Les secteurs plus cycliques du marché, notamment l'énergie, les produits industriels et les matériaux, se sont relativement bien comportés. En revanche, les technologies de l'information ont tiré de l'arrière, pénalisées par les inquiétudes concernant les investissements dans les centres de données et la faiblesse généralisée des titres liés aux logiciels, ainsi que la réévaluation des conséquences de l'IA sur la concurrence. Le secteur de la consommation discrétionnaire a également été à la traîne, les prix élevés ayant suscité des craintes de pressions supplémentaires sur les dépenses de consommation et sur certains maillons de la chaîne de valeur. De façon générale, les actions de qualité et de croissance ont inscrit de moins bons résultats que les titres axés sur la valeur et le momentum.

Les marchés devraient rester volatils à court terme. Quelle que soit l'issue du conflit en Iran, les prix de l'énergie resteront sans doute élevés pendant une longue période puisque les infrastructures énergétiques ont été détruites et qu'il faudra reconstituer les réserves. Par conséquent, l'inflation devrait être supérieure aux attentes formulées en début d'année et la croissance risque de s'essouffler. Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à un regain d'intérêt pour les solutions qui renforcent la sécurité et l'efficience énergétiques, améliorent l'efficacité des réseaux, stockent l'énergie et réduisent l'intensité énergétique (comme les énergies renouvelables). On voit déjà les premiers signes d'un engouement renouvelé pour les véhicules électriques en raison du prix plus élevé à la pompe.

Les conséquences plus vastes d'une inflation élevée mettront du temps à se faire sentir et varieront sans doute selon les régions, les secteurs d'activité et les profils de consommateurs. Ces derniers, qui montrent déjà des signes de lassitude face à l'inflation, pourraient devenir de plus en plus sélectifs. Le sous-gestionnaire du portefeuille croit cependant que les États-Unis feront preuve de résilience, compte tenu de l'impact direct limité de la hausse des prix des carburants sur leur économie et de la volonté du gouvernement de déployer des mesures de relance budgétaire.

Le sous-gestionnaire de portefeuille est conscient des risques accrus et a soumis le portefeuille ainsi que les positions individuelles à des simulations de crise. S'il est vrai que le contexte macroéconomique et géopolitique se complexifie, les élections de mi-mandat aux États-Unis étant susceptibles de dicter la durée du conflit en Iran, de telles périodes de désorganisation recèlent néanmoins leur lot d'occasions pour les investisseurs.

Étant donné l'incertitude macroéconomique et la volatilité potentielle des marchés, le sous-gestionnaire de portefeuille croit que ce sont les entreprises bénéficiant de tendances prometteuses sur la durée, plutôt que des moteurs cycliques, qui généreront un rendement supérieur à long terme. De plus, le sous-gestionnaire de portefeuille cherche à investir dans des sociétés dotées d'une excellente position concurrentielle et de modèles économiques résilients, tout en reconnaissant que le développement de l'IA est en plein essor et risque de bouleverser les secteurs et les entreprises. Son approche consiste donc à faire preuve de patience sans pour autant verser dans la complaisance, et à reconnaître que le paysage concurrentiel est en constante évolution.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,51 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**67 762**	43 059

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 1990	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	43,88	44,98	36,45	31,86	40,00	33,10
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,38	0,58	0,51	0,56	0,44
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,63	2,91	2,77	0,86	1,25	3,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,85)	(1,15)	6,75	4,84	(7,82)	4,03
Charges	(0,52)	(1,05)	(0,98)	(0,91)	(0,95)	(0,97)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(3,55)	1,09	9,12	5,30	(6,96)	6,96
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,73	2,34	0,61	0,49	1,25	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,73	2,34	0,61	0,49	1,25	—
Actif net à la fin de la période	38,50	43,88	44,98	36,45	31,86	40,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,71)
Charges	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,62)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,40
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,40
Actif net à la fin de la période	8,97

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2009	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	28,37	28,71	22,92	19,70	24,16	19,56
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,26	0,37	0,33	0,35	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,40	1,86	1,75	0,54	0,76	2,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,55)	(0,51)	4,26	2,51	(4,97)	2,12
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,05)	1,55	6,34	3,34	(3,91)	4,43
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,14	0,26	0,18	0,14	—	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,12	1,50	0,38	0,30	0,75	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,26	1,76	0,56	0,44	0,75	0,04
Actif net à la fin de la période	25,04	28,37	28,71	22,92	19,70	24,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,12	15,49	12,54	10,95	13,74	11,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,13	0,20	0,18	0,20	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	1,00	0,95	0,30	0,42	1,20
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,28)	(0,35)	2,31	1,30	(3,00)	1,13
Charges	(0,17)	(0,35)	(0,33)	(0,31)	(0,32)	(0,33)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,17)	0,43	3,13	1,47	(2,70)	2,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,59	0,81	0,21	0,17	0,42	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,59	0,81	0,21	0,17	0,42	—
Actif net à la fin de la période	13,27	15,12	15,49	12,54	10,95	13,74

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,50	16,73	13,42	11,59	14,36	11,74
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,14	0,21	0,20	0,22	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	1,09	1,02	0,32	0,44	1,25
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,49)	(0,37)	2,54	1,42	(3,33)	1,11
Charges	(0,10)	(0,20)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,28)	0,66	3,59	1,77	(2,84)	2,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,02	0,02	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,65	0,87	0,22	0,18	0,45	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,65	0,89	0,24	0,18	0,45	—
Actif net à la fin de la période	14,56	16,50	16,73	13,42	11,59	14,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,36	14,57	11,68	10,09	12,53	10,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,13	0,19	0,16	0,18	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,95	0,89	0,27	0,39	1,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,28)	(0,38)	2,20	1,48	(2,51)	1,21
Charges	(0,09)	(0,18)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,10)	0,52	3,11	1,75	(2,11)	2,24
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,02	0,02	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,56	0,76	0,20	0,15	0,39	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,56	0,78	0,22	0,15	0,39	—
Actif net à la fin de la période	12,67	14,36	14,57	11,68	10,09	12,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,12	13,25	10,56	9,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,06	0,15	0,18	0,18	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,85	0,82	0,25	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,27)	0,72	1,98	0,17	(2,19)
Charges	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,05)	1,69	2,96	0,58	(1,80)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,08	0,09	0,07	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,52	0,69	0,18	0,13	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,60	0,78	0,25	0,13	—
Actif net à la fin de la période	11,55	13,12	13,25	10,56	9,01

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	41 474	81 801	90 576	80 717	76 248	101 044
Nombre de parts rachetables en circulation	1 077 353	1 864 064	2 013 690	2 214 519	2 393 581	2 525 787
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,27	2,27	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,27	2,27	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,12	0,06	0,08	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63	43,03	34,46	24,18	30,97	46,17
Valeur liquidative par part ($)	38,50	43,88	44,98	36,45	31,86	40,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 837
Nombre de parts rachetables en circulation	2 769 345
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63
Valeur liquidative par part ($)	8,97

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	503 389	577 509	285 372	218 470	152 378	151 226
Nombre de parts rachetables en circulation	20 105 296	20 354 294	9 940 472	9 533 651	7 733 545	6 258 510
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,12	0,06	0,08	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63	43,03	34,46	24,18	30,97	46,17
Valeur liquidative par part ($)	25,04	28,37	28,71	22,92	19,70	24,16

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 776	2 384	2 383	2 060	1 421	1 101
Nombre de parts rachetables en circulation	133 817	157 689	153 839	164 307	129 767	80 183
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,18	2,18	2,23	2,22	2,33	2,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,18	2,18	2,23	2,22	2,33	2,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,12	0,06	0,08	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63	43,03	34,46	24,18	30,97	46,17
Valeur liquidative par part ($)	13,27	15,12	15,49	12,54	10,95	13,74

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 081	4 633	4 886	4 587	2 856	1 696
Nombre de parts rachetables en circulation	280 347	280 877	292 021	341 885	246 447	118 053
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,07	1,07	1,07	1,08	1,08	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,07	1,07	1,07	1,08	1,08	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,12	0,06	0,08	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63	43,03	34,46	24,18	30,97	46,17
Valeur liquidative par part ($)	14,56	16,50	16,73	13,42	11,59	14,36

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 365	5 221	5 316	4 752	4 085	4 461
Nombre de parts rachetables en circulation	344 524	363 608	364 799	406 724	404 710	355 869
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,12	1,12	1,24	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,12	1,12	1,24	1,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,12	0,06	0,08	0,07	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63	43,03	34,46	24,18	30,97	46,17
Valeur liquidative par part ($)	12,67	14,36	14,57	11,68	10,09	12,53

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	50 919	48 648	7 157	3 064	503
Nombre de parts rachetables en circulation	4 407 324	3 707 309	540 192	290 264	55 865
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,28	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,28	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,12	0,06	0,08	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	24,63	43,03	34,46	24,18	30,97
Valeur liquidative par part ($)	11,55	13,12	13,25	10,56	9,01

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,72 % pour les parts de catégories A et C.Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,62 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

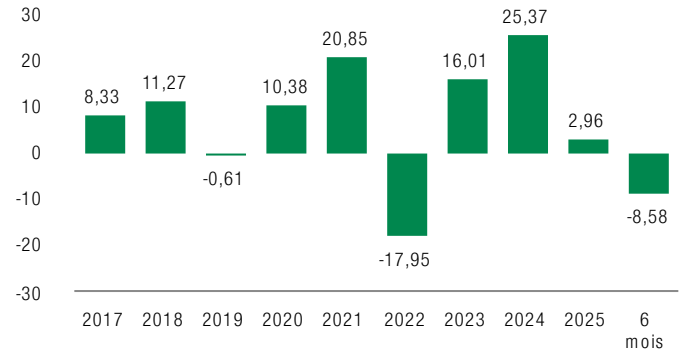
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

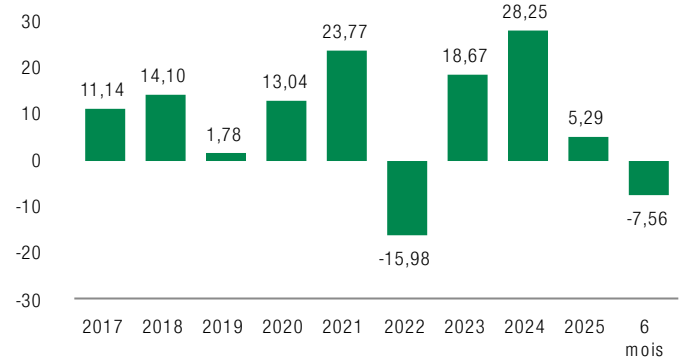
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



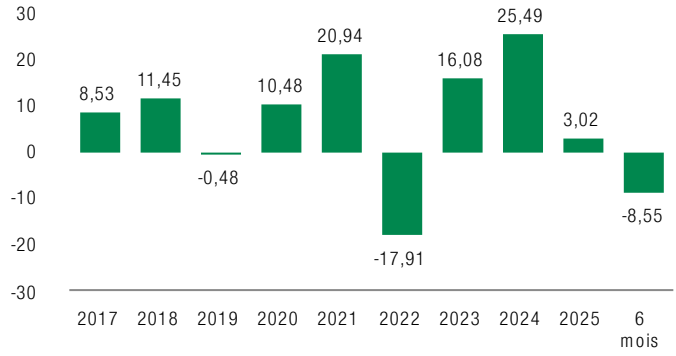
** Début des opérations en septembre 1990.*

CATÉGORIE I



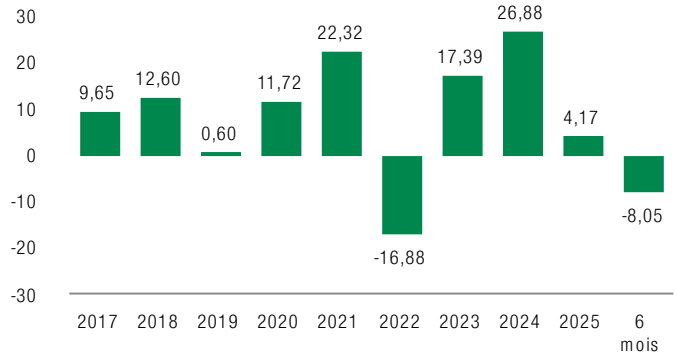
** Début des opérations en janvier 2009.*

CATÉGORIE C



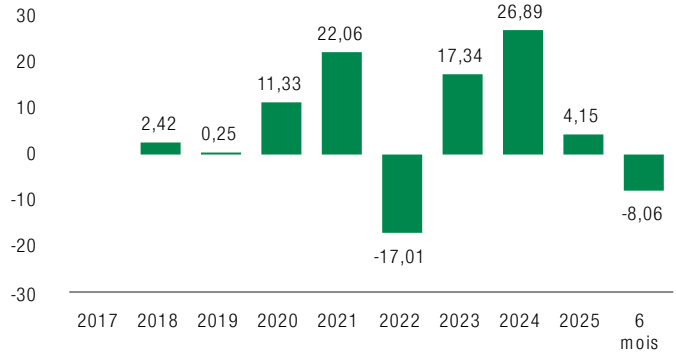
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



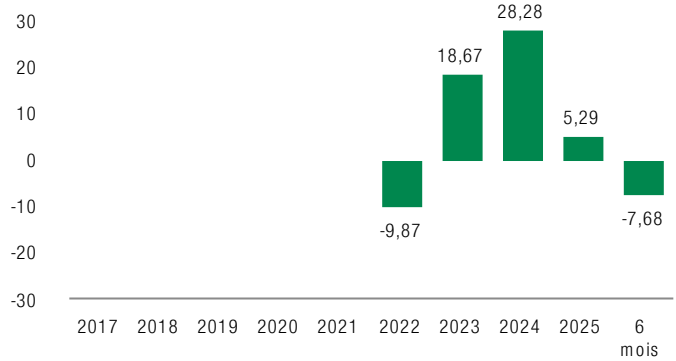
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

Le 8 juin 2015, l'objectif de placement fondamental du Fonds, qui s'appelait alors Fonds Desjardins Environnement a été modifié. Le sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds a également été remplacé à cette occasion. Nous sommes d'avis que si ces changements avaient été présents durant toute la période de mesure du rendement, ils auraient pu avoir une incidence favorable sur celui-ci.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**97,6**
Technologies de l'information	32,2
Services financiers	19,0
Soins de santé	16,0
Produits industriels	14,8
Consommation discrétionnaire	8,1
Matériaux	4,0
Consommation courante	2,0
Communications	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	59,6
Japon	5,3
Autres pays *	32,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	NVIDIA	6,0
2	Microsoft	5,4
3	Linde	4,0
4	Mastercard, catégorie A	3,4
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4
6	eBay	3,1
7	Boston Scientific	2,9
8	Schneider Electric	2,9
9	Xylem	2,6
10	London Stock Exchange Group	2,6
11	RenaissanceRe Holdings	2,6
12	Citizens Financial Group	2,5
13	Hubbell	2,5
14	Cintas	2,5
15	TE Connectivity	2,5
16	Keyence	2,4
17	Sunbelt Rentals Holdings	2,4
18	Applied Materials	2,4
19	Cadence Design Systems	2,4
20	Aptiv	2,4
21	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
22	Infineon Technologies	2,4
23	Marsh & McLennan Companies	2,3
24	Thermo Fisher Scientific	2,2
25	Haleon	2,1
	Total	**72,3**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D, PM ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives (parts de catégorie A) affichait un rendement de -10,48 %, comparativement à -0,06 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Le portefeuille est constitué selon une approche ascendante, les expositions sectorielles et géographiques reflétant la sélection des titres individuels tout en tenant compte de l'équilibre et du risque au niveau du portefeuille. Le rendement enregistré a été principalement déterminé par les résultats individuels des entreprises.

Les contributions au rendement ont été soutenues par des titres dont le positionnement stratégique et la gestion opérationnelle ont été récompensés par le marché. Les investisseurs ont pris conscience de la valeur des compétences rares qui sont au cœur de la fabrication de semi-conducteurs de pointe, lesquelles constituent le fondement des capacités de calcul permettant des gains de productivité numérique dans l'ensemble de l'économie.

Les principaux contributeurs ont tiré parti de bénéfices nettement supérieurs aux prévisions : les technologies d'agriculture de précision permettent une exploitation agricole plus économe en ressources, tandis que les plateformes numériques des organes de presse favorisent l'accès à un journalisme indépendant de grande qualité.

Plusieurs sociétés spécialisées dans les logiciels et les plateformes ont nui au rendement, leurs actions ayant perdu de la valeur dans la foulée d'une réévaluation par les investisseurs de la dynamique concurrentielle dans le contexte de l'intelligence artificielle (IA) générative et de l'IA agentive. Le sous-gestionnaire de portefeuille persiste à penser que des systèmes de fidélisation de la clientèle basés sur des habitudes bien ancrées et une gamme étendue de produits sont difficiles à reproduire, et l'IA a jusqu'à présent été autant un catalyseur qu'une menace concurrentielle. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de suivre les tendances en matière d'engagement et de fidélisation. Les entreprises spécialisées dans les plateformes ont dû faire face à des inquiétudes liées aux bouleversements du marché, et leurs perspectives de rentabilité à court terme ont pesé sur le cours de leurs actions. Ces entreprises occupent des positions solides sur des marchés importants et encore peu exploités.

Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, ce résultat reflète davantage l'évolution de l'humeur des investisseurs et des évaluations que la détérioration des paramètres fondamentaux à long terme.

Aucun changement majeur n'est intervenu dans la composition globale de l'actif au cours de la période. Le portefeuille reste une stratégie concentrée sur les actions mondiales. L'activité du portefeuille a reflété une rotation normale et des décisions de répartition des capitaux prises selon une approche ascendante, plutôt qu'un repositionnement sectoriel ou géographique basé sur une approche descendante; les changements ont été motivés par la conviction que les entreprises étaient en mesure de répondre aux objectifs d'investissement et d'incidence à long terme du sous-gestionnaire de portefeuille.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a acquis quelques nouvelles positions, notamment auprès d'un fournisseur de premier plan de batteries de lithium-ion destinées aux véhicules électriques et au stockage d'énergie, ce qui favorise l'électrification des transports et l'intégration des énergies renouvelables dans les réseaux électriques. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également acquis des positions pour une entreprise spécialisée dans le diagnostic de précision qui met au point des tests sanguins destinés au dépistage prénatal et à la détection du cancer, permettant ainsi un diagnostic plus précoce et de meilleurs résultats pour les patients.

Le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé certaines positions, ce qui reflète une réévaluation continue de ses convictions à long terme et du coût d'opportunité, plutôt que l'évolution des marchés extérieurs. Des capitaux ont été réaffectés à des domaines dans lesquels le sous-gestionnaire de portefeuille entrevoit une meilleure possibilité d'obtenir à la fois des rendements attractifs et des résultats concrets et significatifs.

Dans l'ensemble du portefeuille, les considérations ESG restent pleinement intégrées au processus décisionnel, toutes les positions devant répondre aux critères d'investissement du sous-gestionnaire de portefeuille ainsi qu'à ses critères plus généraux en matière de contribution sociétale.

Les résultats ont été influencés par une période marquée par une incertitude et des perturbations accrues, dues à la conjonction de facteurs macroéconomiques et géopolitiques. Cette conjoncture s'est traduite notamment par une volatilité persistante des conditions monétaires et par une forte liquidation des titres des entreprises de logiciels et de logiciels-service, les investisseurs ayant réévalué la dynamique concurrentielle dans le contexte de l'IA générative et l'IA agentive. Par ailleurs, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont contribué à accroître la volatilité des marchés. Ces facteurs ont principalement influencé le cours des actions et l'humeur des investisseurs, plutôt que les données fondamentales sous-jacentes des entreprises, ce qui a entraîné des périodes de dispersion accrue au sein des portefeuilles.

« Actions positives » est une stratégie assortie d'objectifs clairement définis liés à l'incidence, qui vise à générer à la fois des rendements financiers attractifs et à apporter une contribution mesurable à la résolution des défis mondiaux. Les progrès sont évalués à l'aide d'un cadre structuré de mesure de l'incidence et de gestion responsable.

Le dernier rapport d'impact (2024) décrit la manière dont le sous-gestionnaire de portefeuille mesure l'incidence tant au niveau de l'entreprise qu'au niveau du portefeuille. Chaque placement est évalué selon une approche fondée sur la théorie du changement, illustrée par le « lien positif », qui relie les activités de l'entreprise à ses réalisations et à ses résultats concrets. Le sous-gestionnaire de portefeuille procède au suivi d'un ensemble d'indicateurs de rendement clés (IRC) pour chaque entreprise et évalue leur contribution aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, en tenant compte notamment des effets négatifs potentiels. Le prochain rapport d'impact qui portera sur l'année 2025, devrait être publié dans le courant de l'année.

Outre les mesures prises, le document sur les mesures prises en 2025 définit l'approche du sous-gestionnaire de portefeuille en matière de gestion responsable et d'intégration continue des considérations ESG. L'engagement occupe une place centrale dans ce processus, qui met l'accent sur des domaines tels que la stratégie climatique, les chaînes d'approvisionnement, la gouvernance et l'utilisation responsable des nouvelles technologies. Au cours de l'année, le sous-gestionnaire de portefeuille a mené une vaste campagne d'engagement à l'échelle du portefeuille, alliant collecte d'information, évaluations et influence par le biais de discussions et de votes.

Cette approche reflète la conviction du sous-gestionnaire de portefeuille selon laquelle un engagement actif et à long terme favorise à la fois l'amélioration des pratiques commerciales et des résultats liés aux investissements, garantissant ainsi que les entreprises continuent de répondre aux critères d'investissement et de contribution sociétale au sens large.

Événements récents

Le portefeuille a évolué dans un contexte marqué par une incertitude et des perturbations accrues, sous l'effet d'un environnement géopolitique de plus en plus fragmenté et de conditions macroéconomiques en constante évolution. Les tensions commerciales, un nouveau conflit au Moyen-Orient et l'évolution de la dynamique politique ont contribué à rendre l'environnement opérationnel des entreprises plus complexe et à accroître la volatilité des marchés.

Une deuxième caractéristique marquante de cette période a été la poursuite de la concentration du marché et la domination d'un petit nombre de grandes entreprises technologiques, en particulier celles spécialisées dans l'intelligence artificielle. La forte demande des investisseurs pour une exposition à l'IA, conjuguée à d'importants engagements en matière de dépenses d'investissement dans l'ensemble du secteur, a soutenu des évaluations élevées et un écart croissant entre les leaders du marché et le marché dans son ensemble, tout en suscitant un débat sur la viabilité des rendements.

En même temps, certains segments du marché, notamment les entreprises spécialisées dans les logiciels et les plateformes, ont connu une réévaluation de leurs titres, les investisseurs ayant réexaminé la dynamique concurrentielle et la viabilité de la croissance dans le contexte de l'IA générative et de l'IA agentive. Cela a entraîné une volatilité accrue et une divergence des rendements, même lorsque les paramètres fondamentaux des entreprises concernées restaient solides.

Dans l'ensemble, l'exposition du portefeuille est restée axée sur les leviers de croissance structurels à long terme, notamment la numérisation, l'innovation dans le domaine de la santé, l'inclusion financière et l'utilisation rationnelle des ressources, plutôt que d'être guidée par un positionnement macroéconomique ou régional descendant.

À l'avenir, le contexte continuera d'être marqué par une combinaison d'incertitudes géopolitiques, d'une évolution des conditions monétaires et de dynamiques de marché changeantes, ce qui contribuera à une volatilité persistante.

Les événements récents, notamment les tensions au Moyen-Orient et la fragmentation géopolitique plus générale, accentuent les pressions sur l'offre et compliquent le contexte macroéconomique. Cette dynamique complique la tâche des autorités, qui doivent trouver un équilibre entre le soutien à la croissance et le maintien de la stabilité des prix. Pour les marchés, cela se traduit par une incertitude persistante quant au coût et à la disponibilité des capitaux, ce qui influe sur la manière dont la croissance future est évaluée, en particulier pour les actifs à plus long terme.

Parallèlement, l'intérêt constant pour l'intelligence artificielle et les cycles d'investissement qui y sont liés continuent de caractériser les marchés. Les investissements massifs et la forte demande des investisseurs ont soutenu certains segments du marché, mais ont également entraîné une dispersion accrue, à mesure que les attentes sont réévaluées et que la dynamique concurrentielle évolue, en particulier dans les secteurs des logiciels et des plateformes.

Ces tendances vont de pair avec l'évolution des systèmes énergétiques. Les perturbations récentes ont mis en évidence la fragilité des chaînes d'approvisionnement existantes, ce qui contribue à exercer des pressions sur les coûts à court terme, mais surtout, elles favorisent une transition à long terme vers des systèmes énergétiques plus résilients, électrifiés et gérés au niveau national, ce qui renforce l'importance des infrastructures, du stockage et de la flexibilité des réseaux.

Même si ces facteurs peuvent contribuer à une volatilité et à une dispersion accrues, en tant qu'investisseur utilisant une approche ascendante, le sous-gestionnaire de portefeuille estime qu'à long terme, la mise en œuvre opérationnelle au niveau de l'entreprise reste le principal facteur déterminant les résultats.

Le sous-gestionnaire de portefeuille ne prévoit aucun changement majeur dans le positionnement stratégique du portefeuille. La stratégie reste axée sur une sélection de titres selon une approche ascendante, la composition du portefeuille continuant de refléter des convictions relatives aux entreprises exposées à des facteurs de croissance structurels à long terme.

Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit également de conserver une approche rigoureuse et sélective en matière d'évaluation et de répartition des capitaux, tout en continuant à mettre l'accent sur la gestion des risques de concentration et de corrélation. Du point de vue des facteurs ESG, l'évolution du paysage énergétique et l'attention accrue portée aux initiatives en matière de développement durable renforcent l'intérêt du sous-gestionnaire de portefeuille pour les entreprises proposant des solutions économiquement viables pour relever les défis mondiaux, ce qui se reflète dans les décisions actuelles de construction du portefeuille.

Comme indiqué à la modification n° 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n° 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,46 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification no 5 datée du 9 décembre 2025.

Comme indiqué à la modification no 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**41 850**	39 602

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,11	15,87	13,69	12,26	21,65	16,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,06	0,15	0,15	0,13	0,16	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,75	3,58	(1,26)	(0,56)	(0,15)	3,72
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,58)	(0,13)	3,69	2,33	(7,28)	0,75
Charges	(0,22)	(0,43)	(0,36)	(0,35)	(0,39)	(0,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,99)	3,17	2,22	1,55	(7,66)	4,06
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,80	0,38
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	1,80	0,38
Actif net à la fin de la période	17,10	19,11	15,87	13,69	12,26	21,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,00)
Charges	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,65)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	9,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	22,29	18,11	15,28	13,37	23,09	17,50
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,17	0,18	0,15	0,17	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,88	4,13	(1,43)	(0,62)	(0,16)	3,86
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(3,03)	0,15	4,07	2,40	(7,47)	2,57
Charges	(0,01)	(0,05)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,09)	4,40	2,79	1,90	(7,48)	6,49
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,13	0,01	—	—	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,95	0,40
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,13	0,01	—	—	1,95	0,42
Actif net à la fin de la période	20,05	22,29	18,11	15,28	13,37	23,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,27	15,99	13,79	12,33	21,78	16,83
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,06	0,15	0,16	0,13	0,16	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,76	3,60	(1,27)	(0,57)	(0,15)	3,75
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,54)	(0,18)	3,74	2,24	(7,23)	0,70
Charges	(0,21)	(0,42)	(0,35)	(0,34)	(0,38)	(0,50)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,93)	3,15	2,28	1,46	(7,60)	4,10
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,83	0,38
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	1,83	0,38
Actif net à la fin de la période	17,26	19,27	15,99	13,79	12,33	21,78

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	20,84	17,10	14,57	12,89	22,48	17,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,16	0,16	0,14	0,17	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,82	3,88	(1,34)	(0,59)	(0,16)	3,82
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,79)	(0,09)	4,02	2,54	(7,54)	0,84
Charges	(0,11)	(0,23)	(0,19)	(0,18)	(0,20)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,01)	3,72	2,65	1,91	(7,73)	4,49
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,90	0,39
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	1,90	0,39
Actif net à la fin de la période	18,77	20,84	17,10	14,57	12,89	22,48

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	20,56	16,88	14,40	12,74	22,27	17,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,16	0,16	0,14	0,16	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,81	3,84	(1,33)	(0,59)	(0,16)	3,82
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,79)	(0,14)	3,97	2,51	(7,62)	(1,07)
Charges	(0,12)	(0,25)	(0,20)	(0,19)	(0,22)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(2,03)	3,61	2,60	1,87	(7,84)	2,54
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,88	0,39
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	1,88	0,39
Actif net à la fin de la période	18,52	20,56	16,88	14,40	12,74	22,27

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,06	10,71	9,12	8,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,04	0,10	0,10	0,09	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,51	2,44	(0,85)	(0,37)	(0,08)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,77)	(0,05)	2,45	1,45	(1,88)
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,11)	(0,10)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,29)	2,35	1,59	1,07	(1,95)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	11,77	13,06	10,71	9,12	8,05

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,48	10,95	9,24	8,09	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,08	0,06	0,12	0,09	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,53	2,45	(0,87)	(0,38)	(0,08)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,80)	(2,31)	2,31	0,04	(0,94)
Charges	(0,10)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,29)	0,17	1,54	(0,27)	(0,99)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	12,19	13,48	10,95	9,24	8,09

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22 629	42 975	48 889	52 486	51 178	75 099
Nombre de parts rachetables en circulation	1 323 076	2 249 301	3 080 953	3 833 541	4 175 709	3 468 590
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,24	2,24	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43	54,07
Valeur liquidative par part ($)	17,10	19,11	15,87	13,69	12,26	21,65

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 118
Nombre de parts rachetables en circulation	978 990
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,36
Valeur liquidative par part ($)	9,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	114 284	129 229	207 603	150 524	134 186	161 896
Nombre de parts rachetables en circulation	5 699 836	5 798 361	11 464 394	9 851 830	10 033 282	7 011 504
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43	54,07
Valeur liquidative par part ($)	20,05	22,29	18,11	15,28	13,37	23,09

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	15 260	20 292	26 614	31 773	29 194	39 342
Nombre de parts rachetables en circulation	884 225	1 052 981	1 664 108	2 304 412	2 367 625	1 806 416
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,16	2,16	2,15	2,30	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,16	2,16	2,15	2,30	2,28
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43	54,07
Valeur liquidative par part ($)	17,26	19,27	15,99	13,79	12,33	21,78

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	23 930	30 560	36 638	47 145	47 917	77 826
Nombre de parts rachetables en circulation	1 274 592	1 466 099	2 142 518	3 234 814	3 718 500	3 461 622
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,00	1,00	1,01	1,00	1,06	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,00	1,00	1,01	1,00	1,06	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43	54,07
Valeur liquidative par part ($)	18,77	20,84	17,10	14,57	12,89	22,48

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 264	3 702	3 989	5 782	5 917	11 661
Nombre de parts rachetables en circulation	176 294	180 045	236 238	401 474	464 371	523 520
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,08	1,08	1,08	1,08	1,22	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,22	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43	54,07
Valeur liquidative par part ($)	18,52	20,56	16,88	14,40	12,74	22,27

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	100	100	100	100	100
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43
Valeur liquidative par part ($)	11,77	13,06	10,71	9,12	8,05

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	16 664	6 397	884
Nombre de parts rachetables en circulation	100	100	1 521 489	692 229	109 332
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,26	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,26	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,05	0,08	0,05	0,02	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,36	30,66	28,92	20,15	11,43
Valeur liquidative par part ($)	12,19	13,48	10,95	9,24	8,09

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,72 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,62 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

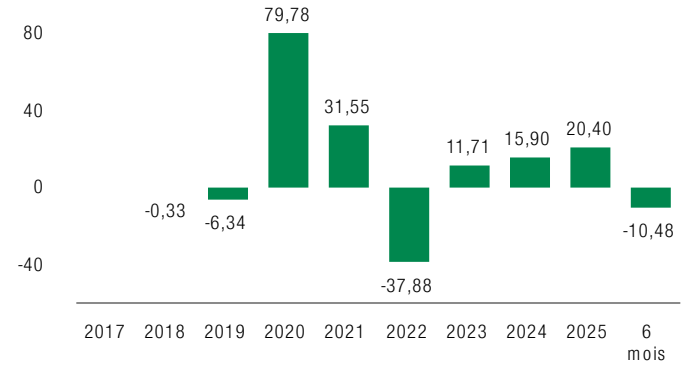
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

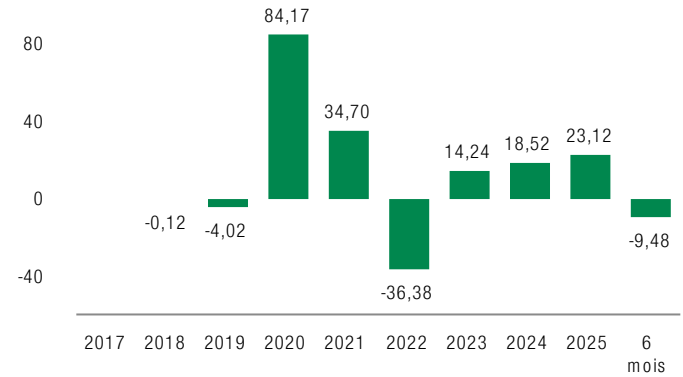
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



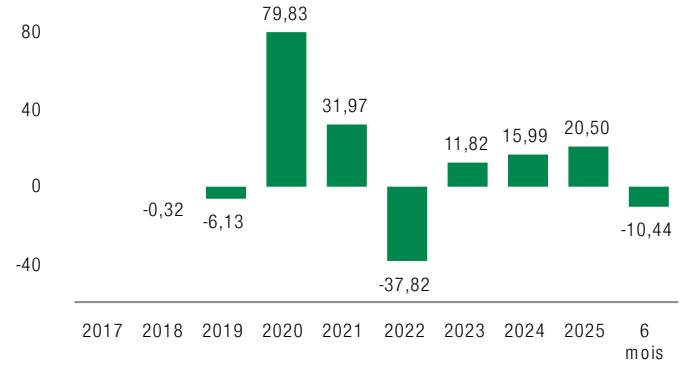
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE I



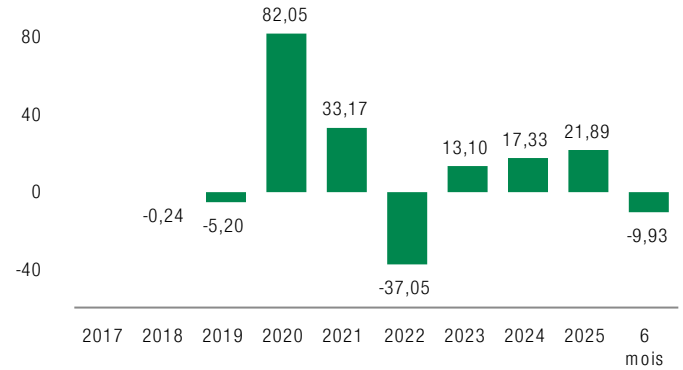
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE C



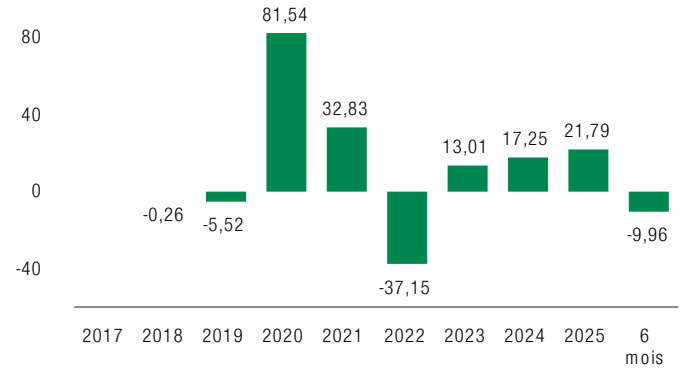
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE F



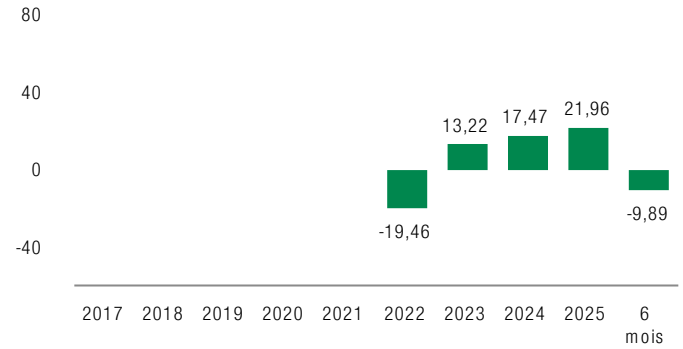
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE D



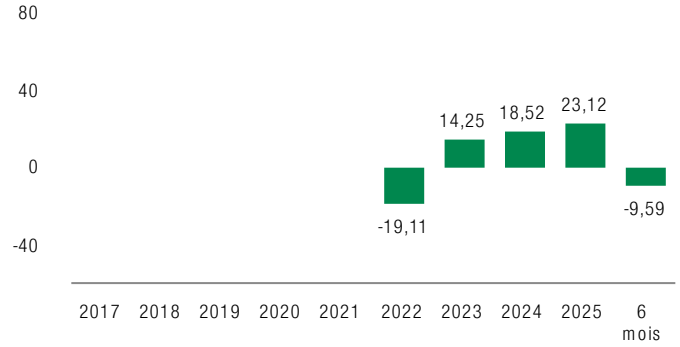
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE PM



** Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,0**
Technologies de l'information	24,3
Produits industriels	22,4
Soins de santé	19,0
Services financiers	14,7
Consommation discrétionnaire	9,3
Matériaux	5,3
Communications	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	52,9
Taïwan	10,4
Pays-Bas	6,6
Canada	1,6
Autres pays *	27,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,9
2	ASML Holding	6,6
3	Deere & Company	5,4
4	Microsoft	4,1
5	New York Times, catégorie A	4,0
6	Sandoz Group	3,6
7	Remitly Global	3,5
8	Ecolab	3,5
9	Alnylam Pharmaceuticals	3,4
10	MercadoLibre	3,1

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
11	Autodesk	3,0
12	Illumina	2,8
13	Grab Holdings	2,7
14	HDFC Bank	2,7
15	Schneider Electric	2,7
16	Prudential	2,7
17	Sunbelt Rentals Holdings	2,6
18	DexCom	2,6
19	Epiroc, catégorie B	2,5
20	Veeva Systems, catégorie A	2,5
21	NU Holdings, catégorie A	2,2
22	Prysmian	2,1
23	Contemporary Amperex Technology, catégorie A	2,0
24	Bank Rakyat Indonesia	2,0
25	Insulet, catégorie C	1,8
	Total	**83,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation (parts de catégorie A) affichait un rendement de 3,45 %, comparativement à 4,19 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde petite capitalisation (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La sélection de titres est le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif de la période. Les solides résultats des secteurs des services financiers, des soins de santé et de l'énergie ont été en partie neutralisés par des choix moins judicieux du côté des produits industriels et des technologies de l'information. La répartition sectorielle, qui reflète le processus de sélection ascendante de titres du sous-gestionnaire de portefeuille, a nui au rendement. Cette incidence s'explique par la sous-pondération de l'énergie, des matériaux et des soins de santé, qui a été en partie contrebalancée par la sous-pondération de la consommation discrétionnaire et courante ainsi que par la surpondération des technologies de l'information.

Sur le plan des émetteurs, la surpondération de Chord Energy et une position hors indice dans Lundin Mining ont eu un apport positif au rendement relatif. En revanche, les facteurs les plus défavorables ont été la sous-pondération de Sandisk et la surpondération de Wix.com.

À la fin de la période, le secteur le plus surpondéré du portefeuille était celui des matériaux, alors que la consommation discrétionnaire était le secteur le plus sous-pondéré. D'un point de vue géographique, l'Europe était la région la plus surpondérée, contrairement à l'Asie-Pacifique hors Japon qui était la région la plus sous-pondérée.

Pendant la période, les matériaux et les soins de santé sont les secteurs dont la pondération a le plus augmenté, tandis que celle de l'immobilier et des produits industriels a été réduite.

Methanex, une multinationale basée au Canada qui produit et vend du méthanol, et Genesis Minerals, une société australienne d'exploration et de mise en valeur de gisements d'or, sont les deux principaux achats de la période. Parmi les ventes à noter, le Fonds a liquidé ses positions dans TechnipFMC, une société de services énergétiques basée aux États-Unis, et dans Antero Resources, une société américaine de développement, de production, d'exploration et d'acquisition de gaz naturel.

Événements récents

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période de six mois close le 31 mars 2026, même si les rendements ont fléchi au premier trimestre lorsque les interventions militaires américaines et israéliennes contre l'Iran ont provoqué un choc international dans le secteur de l'énergie. Ce choc a entraîné une hausse brutale des prix du pétrole et a reporté l'attention sur l'inflation et les risques macroéconomiques. La montée du protectionnisme a assombri davantage la situation, l'imposition par les États-Unis de droits de douane mondiaux de 10 % à la suite d'une décision rendue par la Cour suprême ayant embrouillé les perspectives économiques. Les divergences régionales dans les politiques monétaires ont accentué la fragmentation du contexte macroéconomique, les économies sensibles à l'inflation et aux fluctuations des prix de l'énergie ayant maintenu une position de resserrement, tandis que d'autres ont opté avec prudence pour des mesures d'assouplissement. Malgré la résilience générale des fondamentaux des entreprises, les marchés boursiers ont reculé, les multiples de valorisation s'étant contractés sous le poids de primes de risque plus élevées, du resserrement des conditions financières et de perspectives limitées d'assouplissement des politiques.

En revanche, les actions mondiales ont progressé au quatrième trimestre de 2025, soutenues par d'importantes dépenses en infrastructures liées à l'intelligence artificielle (IA), de solides bénéfices et l'injection de liquidités par la Réserve fédérale américaine (Fed). En réaction à une inflation maîtrisée et au ralentissement du marché de l'emploi, la Fed a baissé ses taux à deux reprises, a mis fin à sa politique de resserrement quantitatif et a lancé un programme d'achats de gestion des réserves. En Europe, la politique monétaire a été stable ou accommodante. Au Japon, le programme de sécurité économique de la première ministre Sanae Takaichi et les perspectives de politique budgétaire expansionniste, jumelés à la décision de la Banque du Japon de hausser son taux directeur de 25 points de base, ont donné de l'élan aux marchés. Alors que l'embellie des relations commerciales entre les États-Unis et la Chine a allégé les tensions liées aux droits de douane, l'or a fracassé des records et le bitcoin a dégringolé par rapport à son sommet.

Les marchés boursiers mondiaux ont affiché des résultats contrastés au premier trimestre 2026, les actions à petite capitalisation ayant inscrit des gains tandis que celles à moyenne et à grande capitalisation ont reculé, les sociétés en tête du marché ne se limitant plus aux géants technologiques américains. Les craintes entourant les perturbations induites par l'IA et la rentabilité éventuelle des investissements des exploitants de centres de données massifs ont plombé les valeurs technologiques, tandis que l'escalade du conflit au Moyen-Orient a fait grimper les prix de l'énergie et incité les grandes banques centrales à la prudence.

Les actions européennes ont relativement bien résisté, soutenues par un faible taux de chômage et la hausse attendue des investissements dans les secteurs de la défense et des infrastructures, même si les prix élevés de l'énergie ont brouillé les perspectives de croissance et d'inflation de la région. Au Japon, la conjoncture est restée positive, comme en témoignent la hausse des investissements des entreprises et la résilience de la consommation privée. La Banque du Japon a maintenu sa politique inchangée et suit de près les conséquences de la montée des prix du pétrole. La situation en Chine est encore difficile : l'enthousiasme initial suscité par l'IA nationale et les perspectives de reprise a été refroidi par la révision à la baisse de la cible de croissance officielle, la faiblesse tenace du secteur immobilier et les incertitudes commerciales persistantes.

Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les entreprises affichant de solides capacités d'exécution et des bilans résilients, des qualités essentielles à son avis pour composer avec l'incertitude et créer de la valeur au fil du temps.

Le sous-gestionnaire de portefeuille reste fidèle à sa philosophie et à son processus. Cela se traduit par une réduction des positions dont le potentiel d'appréciation est limité au profit d'entreprises dotées d'équipes de gestion compétentes et reconnues pour leur utilisation judicieuse des capitaux, d'un pouvoir de fixation des prix et d'avantages concurrentiels durables. Le sous-gestionnaire du portefeuille est convaincu que son approche rigoureuse de gestion des risques, son processus de construction de portefeuille largement diversifié et sa capacité à tirer parti de ressources mondiales, y compris l'apport d'experts dans diverses catégories d'actifs, favoriseront la création de valeur pour les investisseurs.

Comme indiqué à la modification n^{o} 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,60 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont

établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**26 419**	7 823

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2004	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,24	15,66	13,48	12,81	18,47	14,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,32	0,26	0,24	0,19	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,85	1,80	0,95	(0,19)	(0,59)	2,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,31)	(0,20)	1,41	1,12	(3,81)	2,49
Charges	(0,23)	(0,44)	(0,42)	(0,39)	(0,44)	(0,47)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,42	1,48	2,20	0,78	(4,65)	4,65
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,00	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	1,00	—
Actif net à la fin de la période	17,84	17,24	15,66	13,48	12,81	18,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,51
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—
Charges	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,47
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	10,48

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2010	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	26,37	23,88	20,42	19,14	27,60	20,62
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,46	0,40	0,36	0,28	0,61
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,31	2,74	1,44	(0,29)	(0,85)	3,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,23)	(0,05)	2,05	1,63	(5,94)	3,41
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,09)	(0,06)	(0,07)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,23	3,08	3,80	1,64	(6,58)	7,28
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,49	0,52	0,38	0,22	0,66	0,22
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,49	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,49	0,52	0,38	0,22	2,15	0,22
Actif net à la fin de la période	27,11	26,37	23,88	20,42	19,14	27,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,91	11,72	10,08	9,55	13,75	10,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,24	0,20	0,20	0,14	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,64	1,35	0,71	(0,14)	(0,43)	1,67
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,02	(0,09)	1,03	0,74	(2,92)	1,72
Charges	(0,17)	(0,32)	(0,30)	(0,28)	(0,32)	(0,34)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,58	1,18	1,64	0,52	(3,53)	3,35
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,74	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	0,74	—
Actif net à la fin de la période	13,36	12,91	11,72	10,08	9,55	13,75

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,42	13,01	11,11	10,42	14,83	11,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,27	0,22	0,20	0,15	0,42
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,72	1,50	0,78	(0,16)	(0,47)	1,85
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,19)	(0,14)	1,21	0,76	(3,36)	0,83
Charges	(0,10)	(0,19)	(0,18)	(0,16)	(0,19)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,54	1,44	2,03	0,64	(3,87)	2,89
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,09	0,09	0,06	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,80	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,09	0,06	—	0,80	—
Actif net à la fin de la période	14,92	14,42	13,01	11,11	10,42	14,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,85	9,75	8,34	7,83	11,16	8,39
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,20	0,16	0,15	0,12	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,54	1,13	0,59	(0,12)	(0,35)	1,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,04)	(0,06)	0,88	0,58	(2,41)	1,29
Charges	(0,09)	(0,16)	(0,16)	(0,14)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,49	1,11	1,47	0,47	(2,80)	2,71
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	—	0,04	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,60	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,05	—	0,04	—	0,60	—
Actif net à la fin de la période	11,24	10,85	9,75	8,34	7,83	11,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,32	9,28	7,90	7,33	10,34	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,19	0,16	0,14	0,12	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,51	1,07	0,56	(0,11)	(0,31)	1,36
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,23	(0,27)	0,78	0,40	(2,44)	(1,56)
Charges	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,78	0,96	1,46	0,41	(2,66)	(0,08)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,17	0,13	0,12	—	0,05	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,56	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,13	0,12	—	0,61	—
Actif net à la fin de la période	10,61	10,32	9,28	7,90	7,33	10,34

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 320	10 286	11 435	11 742	12 865	20 781
Nombre de parts rachetables en circulation	298 303	596 630	730 049	870 840	1 003 971	1 125 099
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,42	2,43	2,45	2,45	2,50	2,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,42	2,43	2,45	2,45	2,50	2,50
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,13	0,22	0,12	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	39,51	71,39	157,79	53,76	63,63	62,62
Valeur liquidative par part ($)	17,84	17,24	15,66	13,48	12,81	18,47

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 174
Nombre de parts rachetables en circulation	398 268
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	39,51
Valeur liquidative par part ($)	10,48

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	689 191	681 941	1 285 013	1 240 447	1 357 483	1 535 688
Nombre de parts rachetables en circulation	25 425 745	25 860 400	53 803 853	60 757 240	70 934 759	55 640 449
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,13	0,22	0,12	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	39,51	71,39	157,79	53,76	63,63	62,62
Valeur liquidative par part ($)	27,11	26,37	23,88	20,42	19,14	27,60

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	478	550	563	536	524	662
Nombre de parts rachetables en circulation	35 788	42 598	48 071	53 192	54 796	48 117
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,33	2,35	2,37	2,38	2,42	2,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,33	2,35	2,37	2,38	2,42	2,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,13	0,22	0,12	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	39,51	71,39	157,79	53,76	63,63	62,62
Valeur liquidative par part ($)	13,36	12,91	11,72	10,08	9,55	13,75

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	722	622	660	1 147	996	1 000
Nombre de parts rachetables en circulation	48 410	43 113	50 717	103 200	95 567	67 438
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,11	1,11	1,12	1,12	1,23	1,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,11	1,11	1,12	1,12	1,23	1,23
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,10	0,13	0,22	0,12	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	39,51	71,39	157,79	53,76	63,63	62,62
Valeur liquidative par part ($)	14,92	14,42	13,01	11,11	10,42	14,83

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 277	1 377	1 341	1 354	1 095	1 406
Nombre de parts rachetables en circulation	113 591	126 882	137 545	162 357	139 815	125 989
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,28	1,29	1,31	1,31	1,36	1,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,28	1,29	1,31	1,31	1,36	1,50
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,10	0,13	0,22	0,12	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	39,51	71,39	157,79	53,76	63,63	62,62
Valeur liquidative par part ($)	11,24	10,85	9,75	8,34	7,83	11,16

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	26 362	42 447	44 313	26 919	17 803	3 379
Nombre de parts rachetables en circulation	2 483 732	4 112 193	4 776 330	3 406 148	2 429 632	326 676
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,31	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,31	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,10	0,13	0,22	0,12	0,12	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	39,51	71,39	157,79	53,76	63,63	62,62
Valeur liquidative par part ($)	10,61	10,32	9,28	7,90	7,33	10,34

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,88 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,78 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

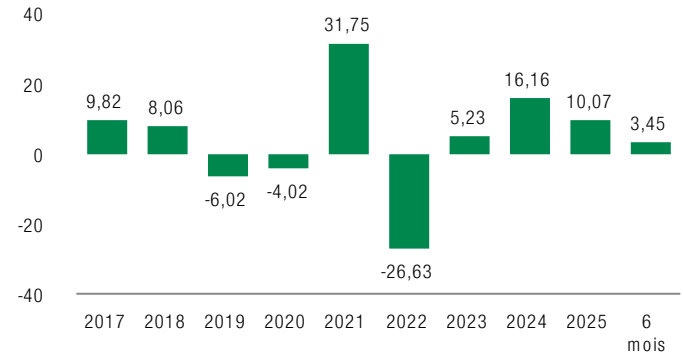
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

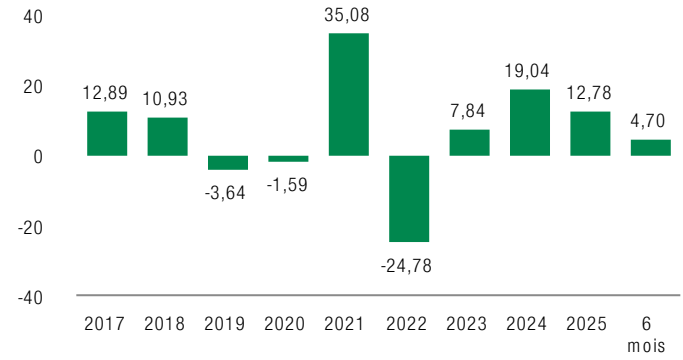
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



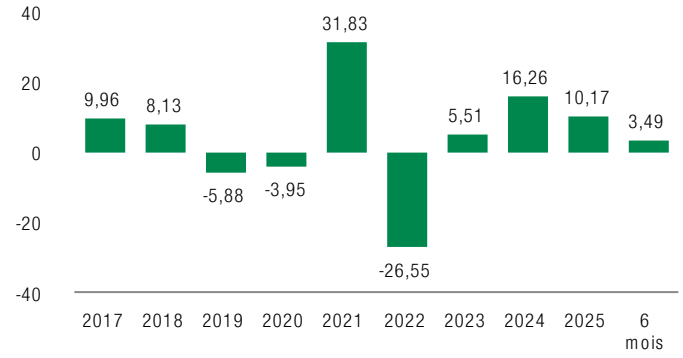
** Début des opérations en janvier 2004.*

CATÉGORIE I



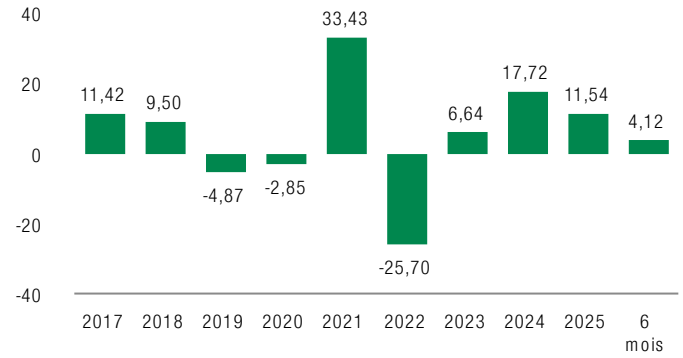
** Début des opérations en juin 2010.*

CATÉGORIE C



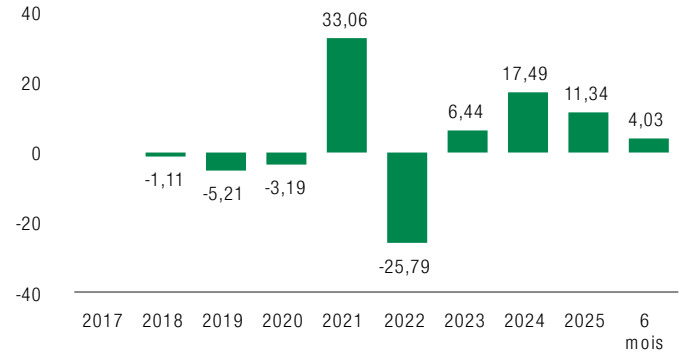
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



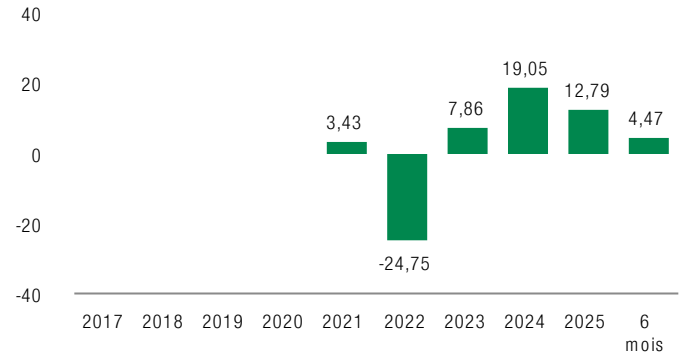
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,2**
Produits industriels	20,4
Services financiers	17,8
Technologies de l'information	12,3
Soins de santé	10,9
Matériaux	10,4
Consommation discrétionnaire	9,2
Énergie	4,6
Immobilier	4,0
Consommation courante	3,8
Communications	3,6
Services publics	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	58,3
Japon	12,3
Royaume-Uni	6,3
Canada	6,0
Autres pays *	16,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Terex	1,6
2	WESCO International	1,6
3	Methanex	1,5
4	Chord Energy	1,5
5	Littelfuse	1,5
6	Belden	1,4
7	MISUMI Group	1,4
8	Applied Industrial Technologies	1,4
9	Lundin Mining	1,4
10	IDACORP	1,3
11	Nissan Chemical	1,3
12	Permian Resources, catégorie A	1,3
13	New York Times, catégorie A	1,3
14	MYR Group	1,3
15	Tokyu Fudosan Holdings	1,3
16	CareTrust REIT	1,3
17	Ryder System	1,3
18	National Vision Holdings	1,3
19	iA Groupe financier	1,3
20	Onto Innovation	1,3
21	Spie	1,3

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
22	Chefs' Warehouse	1,2
23	Voya Financial	1,2
24	Cinemark Holdings	1,2
25	Encompass Health	1,2
	Total	**33,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres (parts de catégorie A) affichait un rendement de -2,45 %, comparativement à 4,19 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Monde petite capitalisation (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, la sélection des titres a été le facteur qui a le plus plombé le rendement. Dans le secteur des technologies de l'information, le rendement inférieur provenait des sociétés de logiciels telles que PTC et Bentley Systems, touchées par le risque de perturbation attribuable à l'intelligence artificielle (IA). Ces entreprises se spécialisent dans la conception assistée par ordinateur et la gestion du cycle de vie des produits, notamment dans les infrastructures et la production industrielle. Elles utilisent l'IA pour mesurer l'empreinte carbone et les effets des matériaux de construction et de fabrication, ainsi que pour dresser le portrait de l'état des structures pour déterminer leur entretien anticipé. Dans les produits industriels, plusieurs titres exposés à la construction et, par extension, aux dépenses de consommation ont reculé en raison de résultats financiers mitigés et de craintes d'un ralentissement de la demande sur les marchés finaux. Parmi ces titres, mentionnons Xylem, un fournisseur de premier plan de pompes pour l'eau et les eaux usées et d'équipements de traitement et d'analyse, et Trex Company, un fabricant de terrasses en bois durables. Dans le secteur des matériaux, l'absence d'actions minières ayant généré des rendements relatifs supérieurs et les mauvais résultats de certains titres en portefeuille ont pesé sur les rendements.

La répartition sectorielle a été favorable au rendement pendant la période. La flambée des prix du pétrole ayant généré des rendements sectoriels exceptionnels, les gains sont particulièrement solides compte tenu de la sous-pondération structurelle actuelle et passée du secteur de l'énergie. Même s'il n'a pas profité des rendements exceptionnels du secteur de l'énergie, le Fonds a bénéficié de sa sous-pondération structurelle des secteurs à la traîne, tels que la consommation discrétionnaire et les services financiers, ainsi que de sa surpondération des technologies de l'information et des produits industriels.

Sur le plan géographique, le Fonds a souffert de sa surpondération des titres européens, qui ont tiré de l'arrière.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a rééquilibré les titres pour privilégier les entreprises présentant une croissance durable, des conditions structurelles favorables et une meilleure visibilité sur les flux de trésorerie, tout en liquidant des titres qui lui inspiraient moins confiance ou dont le potentiel de hausse était largement réalisé.

De nouvelles positions ont été ajoutées pour accroître l'exposition du portefeuille à l'électrification des transports, aux technologies de l'information efficaces, à la transition énergétique et aux infrastructures numériques. Aptiv, Westinghouse Air Brake Technologies Corporation, Maruwa Co. et Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. ciblent les tendances à long terme en matière de décarbonisation et de mobilité. De son côté, Cadence Design Systems renforce son exposition à la complexité de la conception des semi-conducteurs propulsée par l'IA. Les placements dans SSE, NextPower et Linde reflètent une préférence pour des facilitateurs rigoureux en matière de gestion du capital dans le secteur de la transition énergétique et offrant des rendements prévisibles. Dans le cas de Keppel DC REIT, l'entreprise vient ajouter une exposition défensive à la demande structurelle croissante pour les centres de données. Sunbelt Rentals Holdings permet au Fonds d'accroître son exposition au marché américain, la société ayant fait son entrée à la Bourse de New York.

À l'inverse, le Fonds a liquidé des positions lorsque la dynamique opérationnelle ou la reprise des bénéfices s'est avérée plus lente que prévu (Croda International, Mondi, Nibe Industrier), lorsque la thèse de placement a changé (Northland Power) ou lorsque la valorisation a commencé à refléter la juste valeur et que le titre présentait moins de catalyseurs à court terme (Veralto Corporation, Pentair). L'exposition aux producteurs d'électricité indépendants a été consolidée au profit de services publics réglementés tels que SSE, ce qui a conduit à la vente de Boralex. Du côté des sociétés informatiques efficaces, Synopsys a été vendue au profit de Cadence Design Systems en raison de sa valorisation relative et de son exposition claire à l'IA.

Les craintes liées aux perturbations causées par l'IA ont entraîné une forte pression à la vente sur les sociétés de logiciels et à actifs légers, les capitaux allant plutôt vers les actifs lourds à faible obsolescence (« HALO »). Malgré des inquiétudes grandissantes concernant la croissance économique, force est de constater que le conflit en Iran et la fermeture du détroit d'Ormuz ont entraîné une flambée des prix du pétrole, une hausse des attentes inflationnistes et une forte augmentation des rendements obligataires. Dans ce contexte, les secteurs de l'énergie et des produits de base en général ont fait belle figure, tandis que les attentes relatives aux rendements ont entraîné un déclassement des actions de qualité et de croissance.

La surpondération des titres européens en portefeuille par rapport à ceux des États-Unis a été rétrécie. L'indépendance énergétique des États-Unis signifie que leur économie devrait être moins touchée que celle de l'Europe. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également réduit les positions européennes cycliques, ainsi que les actions exposées à l'industrie de la construction. Toutefois, en tant qu'investisseur à long terme, le sous-gestionnaire de portefeuille a évité d'apporter des modifications draconiennes et impulsives au portefeuille. En effet, à moyen terme, la hausse des prix de l'énergie tend à stimuler les placements dans des domaines tels que les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique, dans lesquels le portefeuille est naturellement plus exposé. La volatilité a ainsi permis au sous-gestionnaire de portefeuille d'acquérir des actions jugées survendues et de réduire sa pondération dans des titres affichant une valorisation ou une croissance des bénéfices à moyen terme plutôt incertaine. Ainsi, le portefeuille se distancie nettement du marché dans son ensemble et offre une croissance des bénéfices prévisionnels élevée sur fond de valorisation relative attrayante.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a mené 19 discussions auprès de 17 entreprises, abordant des questions telles que le climat, la nature, la gouvernance et les personnes.

Événements récents

Au début de la période, la solidité des bénéfices des entreprises, la baisse des rendements obligataires et le regain d'intérêt pour les actifs réels (considérés comme étant moins exposés aux perturbations liées à l'IA) ont soutenu les marchés boursiers. La conjoncture a ensuite changé de cap et une certaine aversion au risque est apparue, dans un contexte où les tensions au Moyen-Orient pourraient se transformer en un conflit à grande échelle. Les prix de l'énergie ont bondi après la fermeture du détroit d'Ormuz, et la hausse des attentes inflationnistes sous-jacente a ébranlé la confiance des investisseurs.

Malgré des inquiétudes accrues concernant les perspectives de croissance économique, les rendements obligataires ont augmenté, puisque la hausse des prix du pétrole et des produits de base a renforcé les attentes voulant que l'inflation demeure élevée plus longtemps. Les secteurs cycliques, notamment l'énergie, les produits industriels et les matériaux, ont affiché des rendements relativement sains. En revanche, les technologies de l'information ont tiré de l'arrière, pénalisées par les inquiétudes concernant les titres des centres de données et la faiblesse généralisée des sociétés de logiciels, les investisseurs réévaluant les répercussions concurrentielles de l'IA. La consommation discrétionnaire a également eu des résultats à la traine en raison de la hausse des prix, qui a exacerbé les craintes des investisseurs quant à une pression accrue sur la chaîne de valeur et les dépenses de consommation. Au cours de la période, les actions de qualité et de croissance ont généralement fait piètre figure par rapport à leurs homologues axées sur la valeur et le momentum.

Les investisseurs en actions se retrouvent devant deux scénarios : soit le conflit en Iran conduit à une fermeture prolongée du détroit d'Ormuz, soit une résolution du conflit ouvre le passage en toute sécurité au transport de marchandises. Ces deux avenues influeront directement sur le prix de l'énergie tout en ayant une incidence sur les produits de base comme l'aluminium, les engrais et l'hélium. Les attentes inflationnistes et les rendements obligataires s'envolent, tandis que les perspectives de croissance mondiale s'assombrissent.

Actuellement, le sous-gestionnaire de portefeuille ne peut s'appuyer sur aucune donnée pour adopter une position capable de garantir la résilience du portefeuille. Le

président américain a répété publiquement que les opérations militaires pourraient prendre fin « très bientôt », mais ces annonces doivent être prises avec des pincettes. De plus, toute infrastructure énergétique endommagée pendant le conflit mettra du temps à être remise en service. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que l'attention se tournera vers des solutions qui renforcent la sécurité et l'efficacité énergétiques, telles que les énergies renouvelables. Il est d'avis que les investissements vont augmenter dans les réseaux énergétiques efficaces, le stockage d'énergie et les technologies réduisant l'intensité énergétique.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,76 % et des frais d'administration fixes de 0,23 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**73 557**	60 109

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,27	16,48	14,43	13,92	19,12	14,50
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,04	0,25	0,26	0,24	0,26	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,53	0,33	0,67	0,49	2,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,77)	(0,60)	2,50	0,21	(4,63)	2,39
Charges	(0,22)	(0,44)	(0,43)	(0,44)	(0,46)	(0,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,74)	(0,26)	2,66	0,68	(4,34)	4,24
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,25	0,64	0,10	0,98	0,29
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,25	0,64	0,10	0,98	0,29
Actif net à la fin de la période	15,87	16,27	16,48	14,43	13,92	19,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,02
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,27
Charges	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,32
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	10,29

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,29	19,25	16,58	15,73	21,14	15,66
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,05	0,30	0,30	0,28	0,28	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,25	0,62	0,39	0,77	0,55	2,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,49)	(0,40)	2,92	0,20	(5,40)	3,36
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,21)	0,47	3,57	1,21	(4,61)	5,86
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,25	0,20	0,17	0,16	0,09	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,29	0,74	0,11	1,10	0,31
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,25	0,49	0,91	0,27	1,19	0,37
Actif net à la fin de la période	18,80	19,29	19,25	16,58	15,73	21,14

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,39	16,59	14,52	14,00	19,22	14,56
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,04	0,26	0,26	0,24	0,26	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,53	0,34	0,68	0,50	2,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,40)	(0,56)	2,48	0,15	(4,67)	2,42
Charges	(0,22)	(0,44)	(0,42)	(0,43)	(0,46)	(0,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,37)	(0,21)	2,66	0,64	(4,37)	4,29
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,25	0,64	0,10	0,99	0,29
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,25	0,64	0,10	0,99	0,29
Actif net à la fin de la période	15,99	16,39	16,59	14,52	14,00	19,22

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,17	18,20	15,74	15,00	20,36	15,24
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,04	0,28	0,28	0,26	0,28	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,59	0,37	0,73	0,53	2,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,34)	(0,73)	2,76	0,16	(4,98)	2,38
Charges	(0,13)	(0,27)	(0,26)	(0,27)	(0,28)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,20)	(0,13)	3,15	0,88	(4,45)	4,58
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	0,03	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,27	0,70	0,10	1,05	0,30
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,05	0,30	0,70	0,10	1,05	0,30
Actif net à la fin de la période	17,79	18,17	18,20	15,74	15,00	20,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,16	14,19	12,28	11,71	15,90	11,93
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,03	0,22	0,22	0,21	0,21	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,46	0,29	0,57	0,41	1,81
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	(0,39)	2,14	0,09	(3,90)	0,88
Charges	(0,11)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,23)	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,25)	0,06	2,43	0,65	(3,51)	2,59
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,21	0,55	0,08	0,82	0,24
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,02	0,22	0,55	0,08	0,82	0,24
Actif net à la fin de la période	13,87	14,16	14,19	12,28	11,71	15,90

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,05	11,02	9,48	8,92	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,03	0,22	0,18	0,16	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,35	0,22	0,44	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,28)	1,48	1,65	0,04	(1,47)
Charges	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,14)	2,02	2,03	0,62	(1,08)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	—
des dividendes	0,11	0,11	0,09	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	0,17	0,42	0,06	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,29	0,51	0,06	—
Actif net à la fin de la période	10,77	11,05	11,02	9,48	8,92

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	23 436	47 316	66 334	66 329	68 245	76 763
Nombre de parts rachetables en circulation	1 476 778	2 908 503	4 025 551	4 598 052	4 902 474	4 013 940
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,61	2,61	2,61	2,62	2,62	2,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,61	2,61	2,61	2,62	2,62	2,62
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,14	0,06	0,08	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68	56,19	22,78	21,86	36,75	38,67
Valeur liquidative par part ($)	15,87	16,27	16,48	14,43	13,92	19,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 452
Nombre de parts rachetables en circulation	1 210 267
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,51
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,51
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68
Valeur liquidative par part ($)	10,29

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	243 201	260 500	278 284	221 557	230 760	358 778
Nombre de parts rachetables en circulation	12 932 973	13 501 701	14 458 678	13 366 510	14 669 951	16 968 346
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,14	0,06	0,08	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68	56,19	22,78	21,86	36,75	38,67
Valeur liquidative par part ($)	18,80	19,29	19,25	16,58	15,73	21,14

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22 565	31 140	43 525	45 544	45 180	49 549
Nombre de parts rachetables en circulation	1 410 768	1 899 738	2 623 081	3 137 153	3 226 841	2 577 752
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,56	2,56	2,56	2,57	2,57	2,57
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,56	2,56	2,56	2,57	2,57	2,57
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,14	0,06	0,08	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68	56,19	22,78	21,86	36,75	38,67
Valeur liquidative par part ($)	15,99	16,39	16,59	14,52	14,00	19,22

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	38 575	50 380	71 076	69 985	69 248	72 153
Nombre de parts rachetables en circulation	2 168 292	2 772 915	3 905 001	4 447 321	4 616 263	3 543 420
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,34	1,34	1,34	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,34	1,34	1,34	1,40	1,40	1,40
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,14	0,06	0,08	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68	56,19	22,78	21,86	36,75	38,67
Valeur liquidative par part ($)	17,79	18,17	18,20	15,74	15,00	20,36

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 090	5 049	6 610	6 963	6 746	10 385
Nombre de parts rachetables en circulation	295 003	356 650	465 915	567 124	576 073	653 091
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,46	1,46	1,46	1,45	1,44	1,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,46	1,46	1,46	1,45	1,44	1,60
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,14	0,06	0,08	0,06	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68	56,19	22,78	21,86	36,75	38,67
Valeur liquidative par part ($)	13,87	14,16	14,19	12,28	11,71	15,90

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 802	17 047	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	817 035	1 543 112	106	101	100
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,37	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,37	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,14	0,14	0,06	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	28,68	56,19	22,78	21,86	36,75
Valeur liquidative par part ($)	10,77	11,05	11,02	9,48	8,92

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 2,05 %. pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,95 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

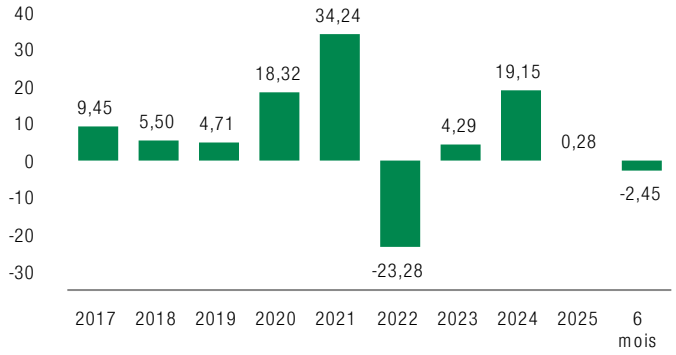
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

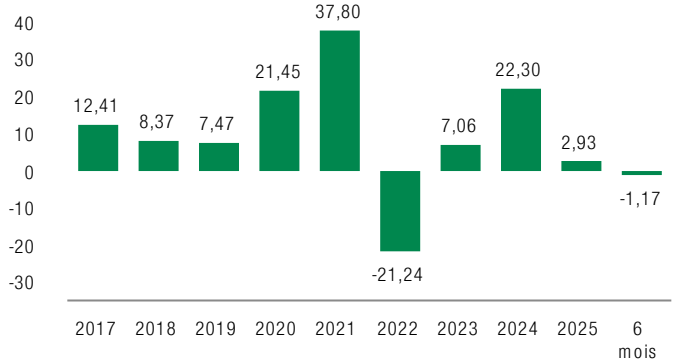
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



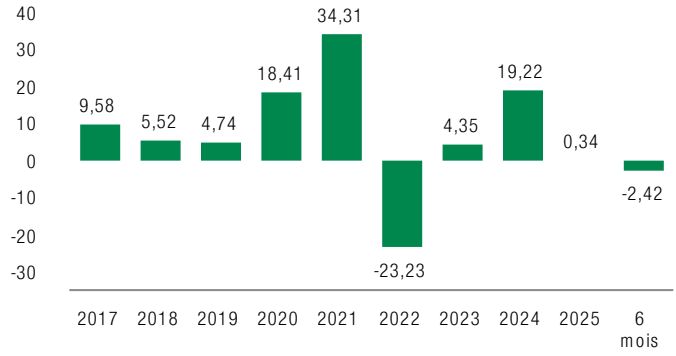
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE I



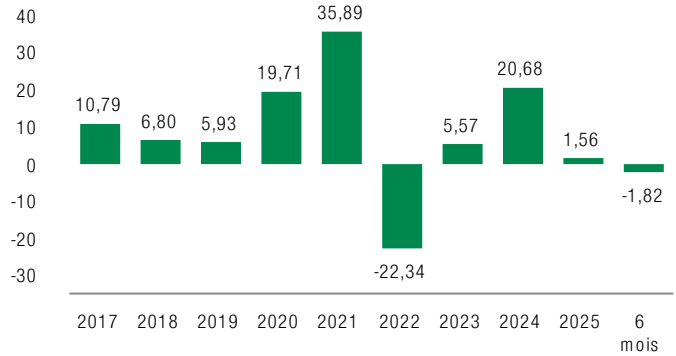
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE C



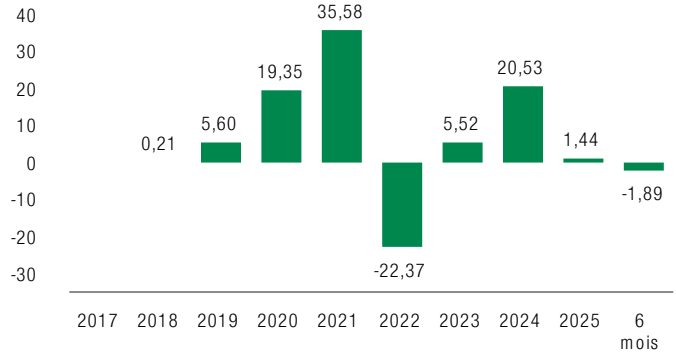
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE F



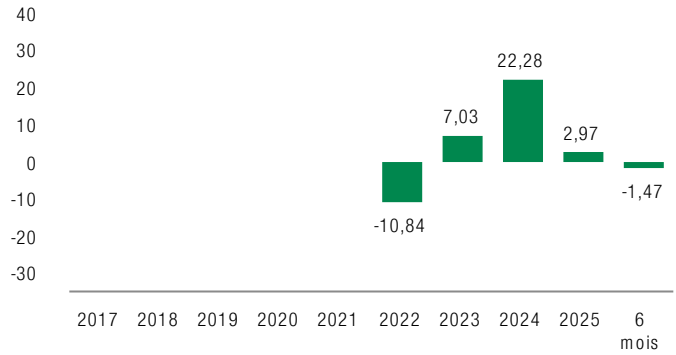
** Début des opérations en juin 2016.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,8**
Produits industriels	44,8
Technologies de l'information	25,8
Services publics	11,2
Matériaux	10,6
Consommation discrétionnaire	3,1
Immobilier	2,0
Soins de santé	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	40,4
France	8,3
Royaume-Uni	6,2
Allemagne	5,7
Canada	5,1
Autres pays *	33,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Waste Connections	4,1
2	Siemens Energy	4,0
3	Air Liquide	3,5
4	KLA	3,2
5	Contemporary Amperex Technology, catégorie A	2,9
6	SSE	2,9
7	Veolia Environnement	2,7
8	Littelfuse	2,5
9	Novonesis	2,5
10	Schneider Electric	2,1
11	Delta Electronics	2,1
12	Advanced Drainage Systems	2,1
13	Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, CAAE	2,1
14	nVent Electric	2,0
15	Cadence Design Systems	2,0
16	Kingspan Group	2,0
17	Keppel DC REIT	2,0
18	Monolithic Power Systems	2,0
19	Wabtec	2,0
20	Spirax Group	1,9
21	Ormat Technologies	1,9
22	Hubbell	1,8
23	Aptiv	1,8
24	Linde	1,8
25	Xylem	1,8
	Total	**59,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Marchés émergents

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Marchés émergents (parts de catégorie A) affichait un rendement de 5,24 %, comparativement à 4,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La pondération des technologies de l'information et la sélection des titres au sein de ce secteur ont contribué au rendement du portefeuille. L'exposition aux titres sud-coréens et taïwanais a également favorisé le rendement. Au cours d'une période de forte activité des actions des semiconducteurs, les géants sud-coréens Samsung Electronics et SK Hynix ont nettement contribué au rendement, en publiant des chiffres de vente élevés de leurs produits phares. Au sein du secteur, les sociétés taïwanaises Delta Electronics, ASE Technology Holding Co. et Accton Technology Corporation ont connu un rendement supérieur grâce à la demande élevée en composants essentiels à l'IA et aux centres de données. Toutefois, la sous-pondération de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company a retranché de la valeur. Dans le secteur de l'énergie, le producteur argentin de schiste Vista Energy s'est redressé en fin de période à la suite du choc pétrolier, stimulé par une forte croissance de la production et l'amélioration de l'environnement macroéconomique sous le nouveau gouvernement.

En revanche, les sociétés de jeux vidéo telles que NetEase, Tencent Holdings et Naspers ont subi des pressions à la suite du lancement du projet Genie de Google qui a mis en évidence l'incidence potentiellement perturbatrice de l'IA sur les revenus récurrents des jeux vidéo. Le secteur des services de communication a donc nui au rendement du portefeuille. D'un point de vue géographique, le Brésil a particulièrement plombé les résultats, l'absence de placement dans Petroleo Brasileiro ayant freiné le rendement relatif. Les actions indiennes ont souffert de la hausse des prix du pétrole, de la pression liée au taux de change et de l'intensification des ventes à l'étranger lors du choc pétrolier. Par conséquent, la société immobilière Lodha Developers, la société de livraison en ligne Swiggy et HDFC Bank se sont tous avérés décevants.

Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les sociétés axées sur le marché intérieur qui sont peu exposées aux chaînes de valeur mondiales et aux risques liés aux droits de douane. En Chine, cette préférence comprend des sociétés appartenant aux secteurs des produits industriels, des soins de santé et des services technologiques qui répondent aux priorités du gouvernement en matière d'autosuffisance et d'innovation locale. Ces volets sont plus susceptibles de résister à la volatilité mondiale et de bénéficier d'un soutien politique interne.

Dans le secteur des technologies de l'information, le portefeuille investit surtout dans les semiconducteurs, un secteur où les solutions de remplacement sont limitées et où la demande liée à l'IA est forte. En raison de la nature stratégique de leurs produits, les sociétés de ce secteur jouissent souvent d'un pouvoir de fixation des prix et d'une demande stable. Les efforts déployés par la Chine visant à accroître son autosuffisance favorisent également les placements.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a augmenté l'exposition au secteur des matériaux en ajoutant des positions dans Vedanta, Saudi Basic Industries Corporation et LG Chem. À l'inverse, la vente des titres dans Sea, Zhejiang Leapmotor Technology Co, Coupang et Lojas Renner a diminué l'exposition à la consommation discrétionnaire.

En mars, la guerre en Iran a secoué les marchés. La hausse des prix du pétrole qui en a résulté pourrait entraîner un ralentissement de la croissance et une augmentation de l'inflation à l'échelle mondiale. Les tensions géopolitiques en Ukraine et ailleurs persistent, tout comme l'incertitude quant à la situation commerciale américaine.

Événements récents

Les actions des marchés émergents ont surpassé de beaucoup leurs homologues des marchés développés, mais ont toutefois affiché un rendement nul dans un contexte mondial difficile, marqué par les fluctuations des tensions commerciales, la hausse des préoccupations liées à la stagflation et l'exacerbation des risques géopolitiques. La croissance mondiale s'est raffermie au début de la période, malgré les risques géopolitiques. Le rendement à long terme du portefeuille ne devrait pas pâtir de la situation actuelle, car une série de facteurs idiosyncrasiques généreront des rendements au cours des prochaines années.

En Chine, une transition importante se profile à l'horizon à mesure que les nouvelles politiques du gouvernement refaçonnent le paysage des entreprises. En s'attaquant aux surcapacités et en freinant la concurrence irrationnelle, ses initiatives pourraient entraîner une reprise importante de la rentabilité dans plusieurs secteurs clés, notamment l'énergie solaire, les produits chimiques, l'automobile, la vente au détail en ligne et les matériaux pour batteries. Parallèlement, les sociétés chinoises mettent en œuvre des normes plus strictes en matière d'allocation du capital afin d'accorder la priorité au rendement aux actionnaires en augmentant les dividendes et en instaurant des programmes de rachat d'actions. En outre, la volonté stratégique de la Chine de parvenir à l'autosuffisance technologique, en particulier dans les domaines de l'IA et des semiconducteurs, a fait exploser les dépenses en capital nationales qui échappent largement aux cycles technologiques mondiaux, isolant ainsi le marché du pays de la volatilité des marchés en général. De même, la Corée du Sud traverse une période de transformation radicale grâce à son programme de valorisation qui promeut avec succès une divulgation plus efficace des renseignements par les sociétés et des politiques plus favorables aux actionnaires. Ces efforts permettront de réduire progressivement la « décote coréenne » historique afin d'harmoniser les valorisations aux normes internationales.

Compte tenu de l'incertitude géopolitique actuelle, le sous-gestionnaire de portefeuille doit trouver un juste équilibre entre l'optimisme structurel et une certaine prudence nécessaire à court terme. Le conflit en cours en Iran a provoqué une forte volatilité sur les marchés de l'énergie, ce qui a entraîné une hausse des prix du pétrole susceptible de faire grimper l'inflation. Plus le conflit persiste et plus les coûts énergétiques s'avèrent élevés, plus la croissance mondiale et la stabilité des marchés risquent de subir des répercussions négatives. Une période prolongée de tensions géopolitiques constituerait un vent contraire considérable qui pourrait freiner l'élan positif des économies asiatiques sensibles à l'énergie.

Même si le climat géopolitique actuel pousse le sous-gestionnaire de portefeuille à maintenir une position pragmatique et prudente à court terme, les perspectives de croissance structurelle des marchés émergents demeurent convaincantes. Le sous-gestionnaire de portefeuille continuera à adopter une approche d'investissement disciplinée et ascendante, en restant à l'affût de sociétés de grande qualité présentant des valorisations attrayantes, dont la rentabilité s'améliore et dont les cours évoluent favorablement. Cette stratégie permettra au portefeuille de saisir la valeur à long terme tout en gérant les risques posés par les incertitudes mondiales passagères.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,61 % et des frais d'administration fixes de 0,21 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant

que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**15 165**	8 784

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2007	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,33	15,07	12,23	10,94	14,91	14,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,36	0,36	0,42	0,36	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,97	2,79	0,42	(0,69)	(1,27)	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,21	1,51	2,56	2,12	(2,63)	0,78
Charges	(0,28)	(0,50)	(0,45)	(0,40)	(0,40)	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,01	4,16	2,89	1,45	(3,94)	1,01
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	0,09	0,07	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,09	0,07	—	—
Actif net à la fin de la période	20,34	19,33	15,07	12,23	10,94	14,91

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,40)
Charges	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	10,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2007	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,09	14,08	11,53	10,40	14,09	13,19
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,35	0,33	0,40	0,34	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,90	2,61	0,39	(0,65)	(1,20)	0,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,19	1,86	2,42	1,98	(2,70)	0,18
Charges	(0,04)	(0,12)	(0,12)	(0,09)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,17	4,70	3,02	1,64	(3,62)	0,78
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,40	0,32	0,48	0,44	0,27	0,18
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,40	0,32	0,48	0,44	0,27	0,18
Actif net à la fin de la période	18,84	18,09	14,08	11,53	10,40	14,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,12	11,00	8,92	7,97	10,84	10,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,29	0,30	0,31	0,26	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,71	2,06	0,32	(0,50)	(0,92)	0,27
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)	1,47	2,09	1,47	(1,92)	(0,02)
Charges	(0,20)	(0,35)	(0,33)	(0,29)	(0,28)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,15	3,47	2,38	0,99	(2,86)	0,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	0,06	0,05	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	0,06	0,05	—	—
Actif net à la fin de la période	14,88	14,12	11,00	8,92	7,97	10,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,94	11,67	9,47	8,46	11,38	10,73
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,26	0,28	0,33	0,28	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,75	2,16	0,33	(0,53)	(0,97)	0,28
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,05)	1,16	1,96	1,56	(2,04)	(0,45)
Charges	(0,13)	(0,24)	(0,22)	(0,19)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,67	3,34	2,35	1,17	(2,91)	(0,12)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,16	0,18	0,16	—	0,08
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,03	0,16	0,18	0,16	—	0,08
Actif net à la fin de la période	15,78	14,94	11,67	9,47	8,46	11,38

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,09	9,41	7,62	6,81	9,17	8,65
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,23	0,23	0,26	0,23	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,61	1,75	0,26	(0,43)	(0,78)	0,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,03)	1,06	1,63	1,23	(1,57)	0,24
Charges	(0,10)	(0,20)	(0,19)	(0,16)	(0,15)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,56	2,84	1,93	0,90	(2,27)	0,48
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,08	0,10	0,12	0,13	—	0,04
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,08	0,10	0,12	0,13	—	0,04
Actif net à la fin de la période	12,71	12,09	9,41	7,62	6,81	9,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,40	9,60	7,80	6,95	9,26	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,14	0,23	0,29	0,27	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,63	1,69	0,27	(0,44)	(0,75)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,01	(0,12)	1,68	0,94	(1,87)	(1,49)
Charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,06)	(0,04)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,79	1,64	2,10	0,73	(2,39)	(1,20)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,16	0,25	0,21	0,03	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,16	0,25	0,21	0,03	—
Actif net à la fin de la période	13,19	12,40	9,60	7,80	6,95	9,26

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 619	12 608	10 707	10 596	10 719	18 279
Nombre de parts rachetables en circulation	472 865	652 267	710 683	866 195	979 366	1 226 217
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,32	2,32	2,42	2,51	2,54	2,54
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,32	2,32	2,42	2,51	2,54	2,54
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12	0,24	0,26	0,36	0,19	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37	82,42	80,10	118,66	43,72	34,75
Valeur liquidative par part ($)	20,34	19,33	15,07	12,23	10,94	14,91

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 707
Nombre de parts rachetables en circulation	562 078
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,21
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37
Valeur liquidative par part ($)	10,15

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	456 364	438 821	370 334	400 689	414 390	804 573
Nombre de parts rachetables en circulation	24 222 207	24 259 767	26 305 684	34 739 757	39 842 252	57 093 274
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12	0,24	0,26	0,36	0,19	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37	82,42	80,10	118,66	43,72	34,75
Valeur liquidative par part ($)	18,84	18,09	14,08	11,53	10,40	14,09

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 836	2 345	1 035	247	224	324
Nombre de parts rachetables en circulation	257 833	166 025	94 146	27 744	28 098	29 858
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,14	2,17	2,33	2,41	2,44	2,42
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,14	2,17	2,33	2,41	2,44	2,42
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12	0,24	0,26	0,36	0,19	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37	82,42	80,10	118,66	43,72	34,75
Valeur liquidative par part ($)	14,88	14,12	11,00	8,92	7,97	10,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 899	896	530	570	469	713
Nombre de parts rachetables en circulation	120 294	59 930	45 433	60 206	55 439	62 617
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,14	1,17	1,22	1,26	1,28	1,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,14	1,17	1,22	1,26	1,28	1,28
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12	0,24	0,26	0,36	0,19	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37	82,42	80,10	118,66	43,72	34,75
Valeur liquidative par part ($)	15,78	14,94	11,67	9,47	8,46	11,38

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 374	1 636	1 172	1 093	845	1 230
Nombre de parts rachetables en circulation	186 793	135 328	124 611	143 561	124 049	134 095
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,17	1,17	1,27	1,36	1,39	1,52
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,17	1,17	1,27	1,36	1,39	1,52
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12	0,24	0,26	0,36	0,19	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37	82,42	80,10	118,66	43,72	34,75
Valeur liquidative par part ($)	12,71	12,09	9,41	7,62	6,81	9,17

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE W	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	9 675	5 384	3 221	586
Nombre de parts rachetables en circulation	108	108	1 007 414	690 378	463 431	63 237
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,31	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,31	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,12	0,24	0,26	0,36	0,19	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	19,37	82,42	80,10	118,66	43,72	34,75
Valeur liquidative par part ($)	13,19	12,40	9,60	7,80	6,95	9,26

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Marchés émergents sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,81 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,71 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

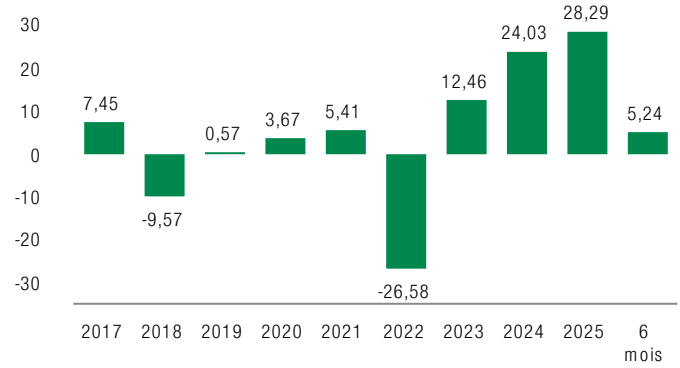
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

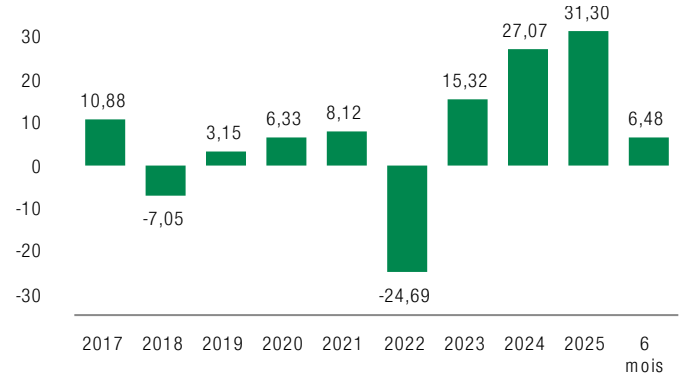
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



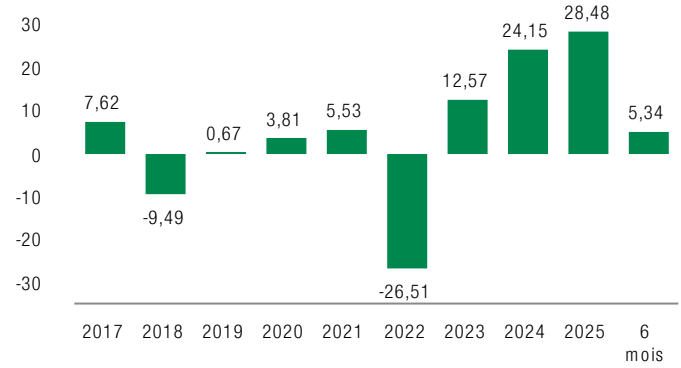
** Début des opérations en janvier 2007.*

CATÉGORIE I



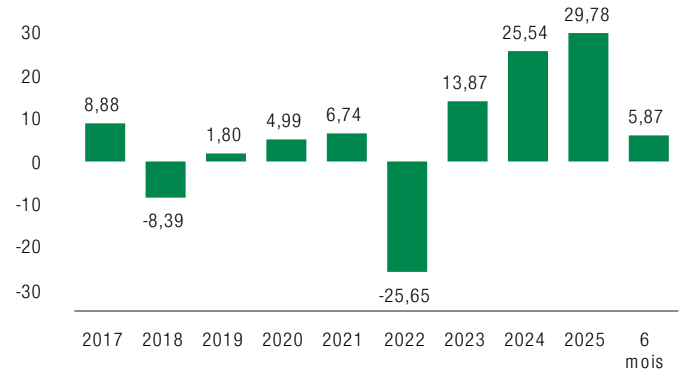
** Début des opérations en janvier 2007.*

CATÉGORIE C



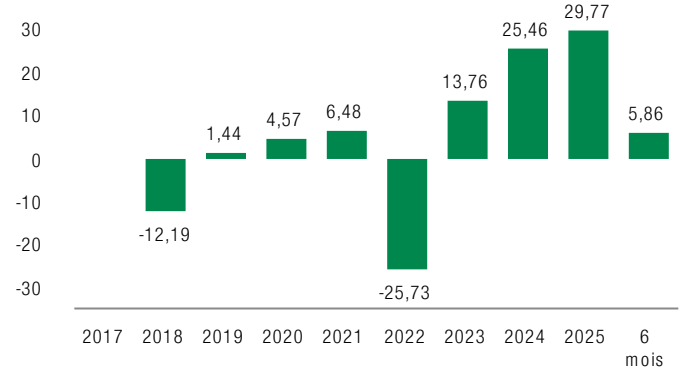
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



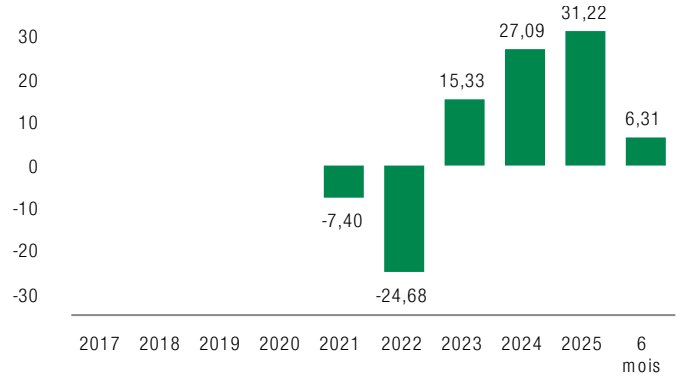
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions étrangères	**97,1**
Technologies de l'information	30,6
Services financiers	21,2
Communications	9,0
Consommation discrétionnaire	7,6
Consommation courante	6,8
Matériaux	6,5
Produits industriels	6,4
Soins de santé	3,7
Énergie	3,0
Services publics	1,6
Immobilier	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,9**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Chine	18,0
Corée du Sud	16,7
Taïwan	16,1
Inde	11,5
Hong Kong	7,8
Brésil	6,0
Afrique du Sud	5,1
Autres pays *	15,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,5
2	Samsung Electronics	7,9
3	SK hynix	4,8
4	Tencent Holdings	4,6
5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
6	Alibaba Group Holding	2,6
7	Delta Electronics	2,5
8	Contemporary Amperex Technology, catégorie A	1,9
9	Grupo México SAB, catégorie B	1,9
10	Accton Technology	1,8
11	Reliance Insurance, CIAE	1,7
12	China Construction Bank, catégorie H	1,5
13	Anji Microelectronics Technology	1,5
14	ICICI Bank	1,4
15	Sungrow Power Supply, catégorie A	1,3
16	Credicorp	1,3
17	Vista Energy	1,3
18	MediaTek	1,2
19	NetEase	1,2
20	WuXi AppTec, catégorie A	1,2
21	Erste Group Bank	1,2
22	BeiGene	1,2
23	Naspers	1,2
24	Shinhan Financial Group	1,1
25	ASE Technology	1,1
	Total	**59,8**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents (parts de catégorie A) affichait un rendement de -8,98 %, comparativement à 4,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La sélection des titres a nui au rendement relatif pendant la période. Cet effet est principalement imputable à une sélection désavantageuse dans les secteurs des produits industriels, des technologies de l'information et des soins de santé. Toutefois, cet effet négatif a été en partie contrebalancé par la sélection dans les communications et les services publics. Les facteurs qui ont le plus nui au rendement pendant la période ont été l'absence de placements dans des entreprises technologiques de la Corée du Sud, un placement hors indice dans une société de transport chinoise et un placement sous-pondéré dans une entreprise sud-coréenne spécialisée dans les semiconducteurs. En revanche, les facteurs qui ont particulièrement favorisé le rendement pendant la période ont été les positions surpondérées dans les sociétés spécialisées dans les semiconducteurs situées à Taïwan ainsi que l'absence de titres dans des entreprises de biens de consommation de la Chine.

La répartition sectorielle a aussi plombé le rendement relatif pendant la période. Cet effet négatif est principalement attribuable à la surpondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et des communications. La surpondération des technologies de l'information et la sous-pondération des services financiers ont contribué au rendement.

Sur le plan géographique, la sélection défavorable de titres en Chine, au Brésil et en Inde a particulièrement nui au rendement, mais celle-ci a été en partie contrebalancée par une sélection plus favorable en Thaïlande, à Hong Kong et au Mexique.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la demande en mémoire d'intelligence artificielle (IA) est encore largement sous-estimée. Lorsqu'il recherche des occasions dans les semiconducteurs ou le matériel informatique, quatre éléments ressortent : une demande plus forte que ce qui est évalué par le marché, une position dominante monopolistique ou solidement établie, une évaluation intéressante et un bilan capable de résister à la volatilité. Selon le sous-gestionnaire de portefeuille, les fabricants de mémoire d'IA répondaient à ces quatre critères et la volatilité causée par la guerre en Iran offrait exactement le point d'entrée requis dans un secteur dont la capacité de produire des bénéfices reste encore sous-estimée. Il a également profité de cette même volatilité pour réintégrer le marché taïwanais des équipements de test pour semiconducteurs, ainsi que sur celui des chefs de file taïwanais en gestion de l'énergie. Dans les deux cas, le marché tenait davantage compte de l'incertitude macroéconomique que des données fondamentales à long terme. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'est également montré de plus en plus enthousiaste à l'égard du logement abordable au Brésil. La demande est énorme, le cadre hypothécaire est favorable et la mise en œuvre reste le facteur clé de différenciation. Il existe une puissante combinaison de demande structurelle, de soutien politique, de forte visibilité des revenus et de génération de flux de trésorerie attrayante.

Pour financer ces idées, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé les positions dont la thèse de placement avait du retard ou était compromise. Dans chaque cas, il a estimé que le coût d'opportunité lié à ces positions avait augmenté par rapport aux nouvelles idées qu'il découvrait.

En matière de diversité et de sensibilité à la dynamique, les rendements sont principalement attribuables à l'intensité thématique plutôt qu'à des données fondamentales générales. Cette situation amplifie donc l'incidence de quelques expositions dominantes par rapport à l'indice de référence.

Au sein du portefeuille, les sociétés qui profitent de l'IA se sont davantage manifestées dans le secteur coréen des mémoires que chez les chefs de file taïwanais de la chaîne d'approvisionnement. Le portefeuille était positionné pour tirer parti de la demande liée à l'IA grâce à des expositions à certaines entreprises taïwanaises travaillant « au pic et à la pelle ». Au contraire, le marché a récompensé avec plus de détermination le secteur des mémoires vers la fin de la période.

Pour ce qui est des meneurs ayant des produits de base semblables, les métaux et les mines figuraient parmi les segments ayant enregistré les meilleurs résultats parmi les marchés émergents en 2025, qui sont sous-pondérés dans le portefeuille par choix.

Événements récents

Plusieurs changements structurels persistent : les moteurs de croissance de la Chine évoluent vers les exportations industrielles et la modernisation des services; les échanges entre les marchés émergents continuent de s'intensifier; l'Inde demeure une occasion prometteuse qui s'échelonne sur plusieurs décennies et le programme de valorisation de la Corée du Sud réalise des progrès. Parallèlement, l'incertitude est élevée : la durabilité des dépenses en capital dans le domaine de l'IA, l'évolution des droits de douane et l'empreinte croissante du crédit privé méritent tous d'être suivis de près.

Le sous-gestionnaire de portefeuille consacre du temps aux entreprises étiquetées « perdantes de l'IA » et « perdantes des droits de douane », pour lesquelles les attentes se sont réajustées bien plus rapidement que les données fondamentales. Il demeure très enthousiastes quant aux enjeux de localisation des entreprises axées sur l'IA et les semiconducteurs en Chine. La volonté stratégique de la Chine d'atteindre l'autosuffisance en matière de semiconducteurs et de développer ses capacités nationales en matière d'IA crée une vraie demande, un besoin urgent et, dans certains domaines, une concurrence étonnamment limitée. Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a également établi des positions exposées à une plateforme nationale de puces pour l'IA de premier niveau. Ces idées sont intéressantes, non seulement du point de vue de l'impulsion thématique, mais aussi en raison de la combinaison d'une forte demande, d'une importance stratégique, d'une concurrence limitée et d'évaluations encore raisonnables.

Les déplacements aux fins de recherche se poursuivent. Le sous-gestionnaire de portefeuille prévoit d'approfondir les occasions dans les secteurs chinois de la biotechnologie et des semiconducteurs en mai, de procéder à une analyse de l'Internet en Inde et d'effectuer de possibles séjours de recherche au Kazakhstan et en Turquie.

Le cessez-le-feu en Iran pourrait atténuer les tensions immédiates, mais comme cela a été le cas à maintes reprises sur les marchés émergents, les conditions peuvent se détériorer à nouveau rapidement. Les entreprises asiatiques exposées au secteur pétrolier du Moyen-Orient, notamment à Taïwan, en Corée du Sud, en Asie du Sud-Est et en Inde, ainsi que les économies du Moyen-Orient dépendantes des revenus du pétrole, pourraient encore subir des pressions sur leurs bénéfices en cas de flambée des prix de l'énergie. Ces effets sont souvent temporaires et ne remettent pas en cause la thèse de placement. Si les cours des actions baissent en raison de pressions sur les bénéfices à court terme sans pour autant nuire à la qualité des entreprises à long terme, à la structure des marges ou à la position au sein des secteurs, le sous-gestionnaire de portefeuille dispose déjà d'une liste de sociétés à acquérir sur ces marchés.

Dans des périodes comme celles-ci, le rôle du sous-gestionnaire de portefeuille n'est pas de prédire chaque manchette macroéconomique, mais de rester discipliné, de soumettre les hypothèses à des tests de pression et d'agir lorsque la volatilité entraîne des erreurs d'évaluation. Il reste convaincu qu'il s'agit là de la meilleure façon d'accroître la valeur intrinsèque au fil du temps et de gagner la confiance des détenteurs de placements sur l'ensemble d'un cycle.

Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de rechercher des entreprises chinoises susceptibles de progresser à l'échelle mondiale. Un domaine particulièrement intéressant est celui des technologies agricoles, dans lequel les entreprises chinoises pourraient être en mesure d'exporter des solutions pratiques et rentables vers d'autres marchés émergents confrontés à des pénuries alimentaires et à l'inflation, assorties d'un risque géopolitique ou protectionniste relativement faible.

L'Inde est un autre marché à suivre de près. L'humeur des investisseurs est passée brusquement de l'euphorie il y a deux ans à une apathie bien plus marquée aujourd'hui. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de croire au potentiel de croissance de l'Inde sur plusieurs décennies, notamment grâce à la hausse du revenu par habitant et à l'augmentation du pouvoir d'achat des consommateurs. L'enjeu reste toutefois celui de l'évaluation et il continue d'attendre un meilleur rapport risque-rendement avant de s'engager.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,84 % et des frais d'administration fixes de 0,20 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification no 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 22 juin 2026, le gestionnaire prévoit remplacer le sous-gestionnaire de portefeuille Wellington Management Canada ULC par le gestionnaire de portefeuille du Fonds, Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. et modifier les stratégies de placement du Fonds.

Le gestionnaire a également l'intention de procéder à la création et au lancement des parts de catégorie K le ou vers le 13 juillet 2026. Ces parts seront offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Le 22 juin 2026, le gestionnaire réduira les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 22 JUIN 2026 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	2,05	1,73
CATÉGORIE F	1,00	0,77
CATÉGORIE D	0,90	0,73
CATÉGORIE W	0,84	0,67

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 249**	2 134

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,38	8,76	7,97	7,38	11,17	10,37
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,19	0,19	0,20	0,20	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	1,37	(1,13)	(0,43)	(0,55)	1,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,06)	0,33	1,97	1,13	(1,84)	0,06
Charges	(0,18)	(0,33)	(0,29)	(0,25)	(0,29)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,93)	1,56	0,74	0,65	(2,48)	1,20
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,35	0,81
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,03	—	—	—	1,35	0,81
Actif net à la fin de la période	9,42	10,38	8,76	7,97	7,38	11,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,15	9,39	8,64	8,00	12,01	10,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,20	0,20	0,22	0,20	0,19
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,25	1,46	(1,21)	(0,47)	(0,59)	1,41
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,13)	0,39	2,15	1,19	(2,20)	0,22
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,05)	(0,07)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,86)	1,96	1,06	0,89	(2,66)	1,77
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,29	0,22	0,33	0,22	0,18	0,12
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,46	0,87
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,29	0,22	0,33	0,22	1,64	0,99
Actif net à la fin de la période	9,99	11,15	9,39	8,64	8,00	12,01

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,04	9,30	8,45	7,83	11,83	10,98
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,20	0,20	0,24	0,21	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,25	1,46	(1,20)	(0,46)	(0,57)	1,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,00)	0,41	2,04	0,77	(1,88)	0,16
Charges	(0,18)	(0,34)	(0,29)	(0,26)	(0,30)	(0,36)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,86)	1,73	0,75	0,29	(2,54)	1,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,04	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,43	0,86
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,04	—	—	—	1,43	0,86
Actif net à la fin de la période	10,01	11,04	9,30	8,45	7,83	11,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,84	10,00	9,09	8,38	12,53	11,50
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,22	0,21	0,25	0,21	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	1,56	(1,29)	(0,49)	(0,63)	1,48
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,84)	0,45	2,09	1,10	(2,06)	(0,23)
Charges	(0,13)	(0,25)	(0,22)	(0,18)	(0,21)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,63)	1,98	0,79	0,68	(2,69)	1,22
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,17	0,13	0,11	0,07	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,52	0,91
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,13	0,11	0,07	1,52	0,91
Actif net à la fin de la période	10,67	11,84	10,00	9,09	8,38	12,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,08	7,65	6,95	6,39	9,56	8,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,06	0,17	0,17	0,18	0,17	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	1,19	(0,99)	(0,38)	(0,46)	1,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,00)	0,26	1,80	0,96	(1,55)	(0,43)
Charges	(0,10)	(0,18)	(0,17)	(0,14)	(0,16)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,83)	1,44	0,81	0,62	(2,00)	0,65
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,15	0,09	0,07	0,03	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,16	0,69
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,15	0,09	0,07	0,03	1,16	0,69
Actif net à la fin de la période	8,17	9,08	7,65	6,95	6,39	9,56

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,58	8,04	7,31	6,74	9,93	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,88	0,08	0,18	0,20	0,21	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	1,20	(1,04)	(0,40)	(0,46)	1,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,60)	(0,18)	1,94	0,81	(1,33)	(2,64)
Charges	(0,26)	(0,08)	(0,07)	(0,04)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,76)	1,02	1,01	0,57	(1,64)	(1,41)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,17	0,19	0,16	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	1,21	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,17	0,19	0,16	1,21	—
Actif net à la fin de la période	8,82	9,58	8,04	7,31	6,74	9,93

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE A	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 783	3 541	3 630	4 266	4 684	6 943
Nombre de parts rachetables en circulation	295 261	340 989	414 242	535 269	634 286	621 361
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,58
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,58
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,65	0,42	0,35	0,19	0,17	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	91,78	108,78	100,74	43,53	34,19	44,98
Valeur liquidative par part ($)	9,42	10,38	8,76	7,97	7,38	11,17

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE I	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	214 818	239 474	206 958	256 281	286 709	571 218
Nombre de parts rachetables en circulation	21 500 023	21 471 202	22 040 498	29 650 446	35 828 945	47 571 495
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,65	0,42	0,35	0,19	0,17	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	91,78	108,78	100,74	43,53	34,19	44,98
Valeur liquidative par part ($)	9,99	11,15	9,39	8,64	8,00	12,01

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	259	377	326	426	361	420
Nombre de parts rachetables en circulation	25 833	34 164	35 048	50 365	46 128	35 531
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,42	2,43	2,46	2,51	2,52	2,51
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,42	2,43	2,46	2,51	2,52	2,51
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,65	0,42	0,35	0,19	0,17	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	91,78	108,78	100,74	43,53	34,19	44,98
Valeur liquidative par part ($)	10,01	11,04	9,30	8,45	7,83	11,83

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	171	298	200	282	217	501
Nombre de parts rachetables en circulation	15 974	25 216	19 975	31 059	25 866	39 989
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,38	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,38	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,65	0,42	0,35	0,19	0,17	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	91,78	108,78	100,74	43,53	34,19	44,98
Valeur liquidative par part ($)	10,67	11,84	10,00	9,09	8,38	12,53

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	497	525	588	515	496	542
Nombre de parts rachetables en circulation	60 887	57 847	76 835	74 117	77 539	56 636
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,26	1,26	1,35	1,43	1,43	1,58
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,26	1,26	1,35	1,43	1,43	1,58
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,65	0,42	0,35	0,19	0,17	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	91,78	108,78	100,74	43,53	34,19	44,98
Valeur liquidative par part ($)	8,17	9,08	7,65	6,95	6,39	9,56

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6	6	17 481	11 558	8 368	1 963
Nombre de parts rachetables en circulation	675	675	2 173 932	1 581 820	1 241 560	197 642
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,39	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,39	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,65	0,42	0,35	0,19	0,17	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	91,78	108,78	100,74	43,53	34,19	44,98
Valeur liquidative par part ($)	8,82	9,58	8,04	7,31	6,74	9,93

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 2,05 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,95 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

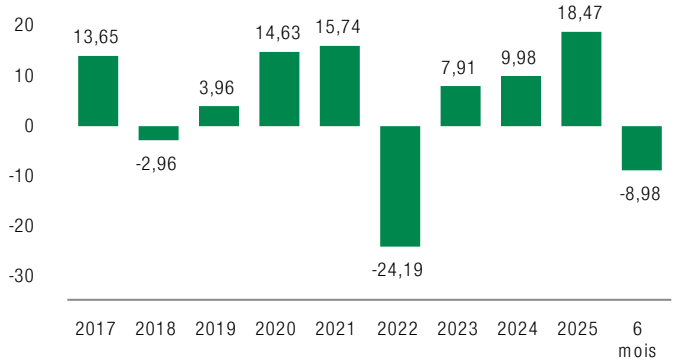
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

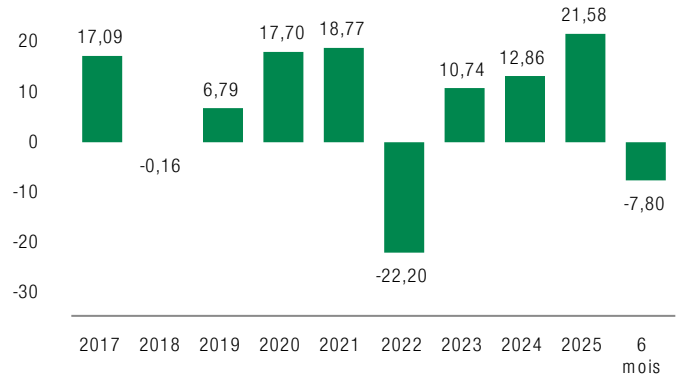
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



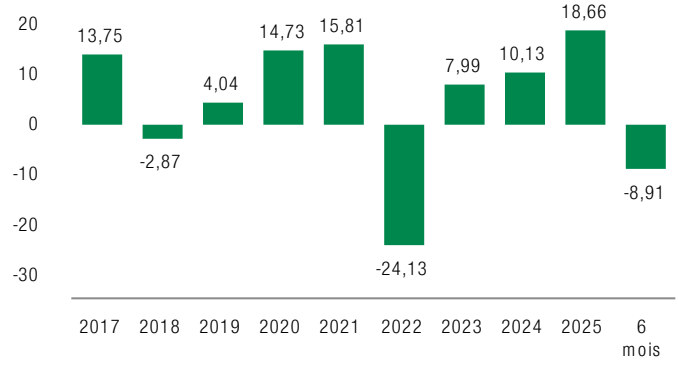
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE I



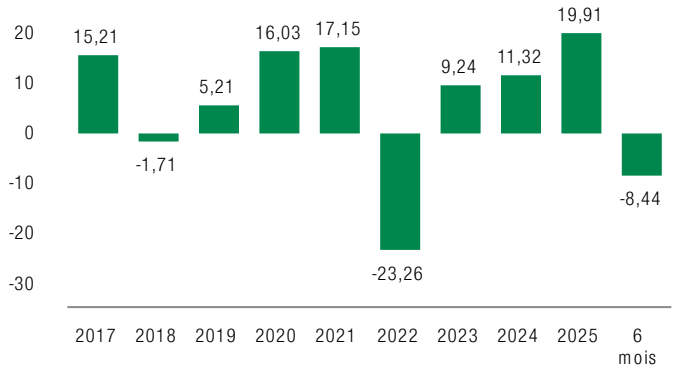
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE C



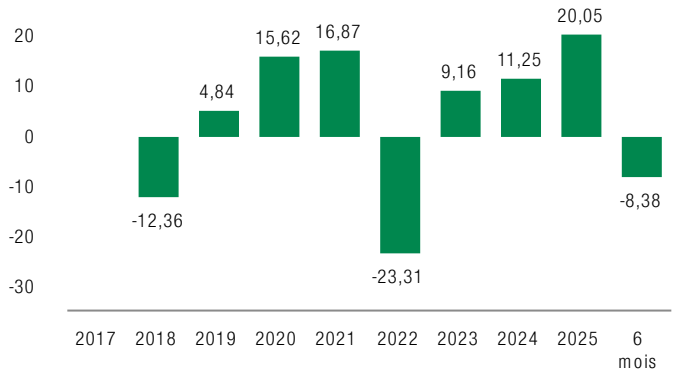
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



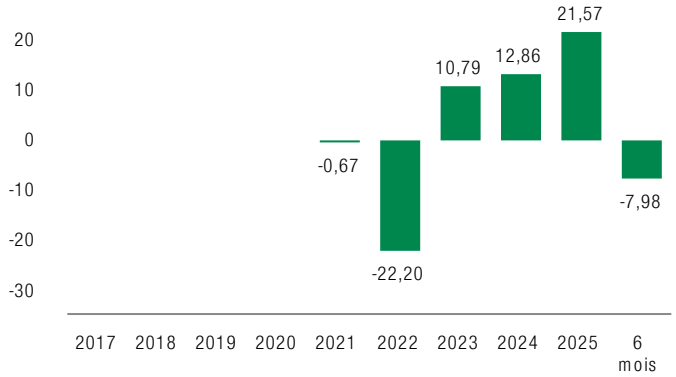
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**93,7**
Technologies de l'information	33,8
Communications	17,5
Consommation discrétionnaire	14,1
Services financiers	7,5
Produits industriels	6,9
Immobilier	4,0
Soins de santé	3,5
Services publics	2,4
Consommation courante	2,3
Matériaux	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**6,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Taïwan	23,3
Chine	15,2
Corée du Sud	11,5
Brésil	9,1
Hong Kong	7,8
Inde	7,8
Autres pays *	19,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,3
2	SK hynix	6,9
3	Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,3
4	ASE Technology	3,0
5	NAURA Technology Group	2,6
6	Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	2,4
7	Puregold Price Club	2,2
8	AIA Group	2,2
9	Halyk Savings Bank of Kazakhstan	2,2
10	Embassy Office Parks REIT	2,1
11	Naspers	2,1
12	Telefônica Brasil	2,1
13	China Yuchai International	2,0
14	JUMBO	2,0
15	Tencent Holdings	1,9
16	Cyrela Brazil Realty	1,9
17	Shanghai V-Test Semiconductor, catégorie A	1,9
18	VEON	1,9
19	Accton Technology	1,9
20	Baidu, catégorie A	1,8
21	AiHuiShou International, CAAE	1,8
22	ASPEED Technology	1,8
23	JOYY	1,8
24	Airtel Africa	1,8
25	Delta Electronics	1,8
	Total	**67,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, D ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents (parts de catégorie A) affichait un rendement de 4,16 %, comparativement à 4,51 % pour son indice de référence, l'indice MSCI Marchés émergents (rendement global). Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de l'exercice, la sous-pondération de la Chine, qui a offert un rendement décevant (ce à quoi s'ajoute aussi la dynamique de change) ainsi que de l'Inde, associée à la surpondération de la Corée du Sud, pays qui a inscrit d'excellents résultats, ont le plus contribué aux rendements relatifs.

La sélection des titres en Corée du Sud et à Taïwan ainsi que les positions hors indice de référence au Canada (par la voie d'un titre de substitution à l'or) et aux États-Unis, ont contribué au rendement, mais ont été contrebalancées par une sélection moins solide en Chine, en Afrique du Sud et en Inde, ainsi que par une position hors indice de référence à Singapour.

Sur le plan des actions individuelles, Samsung Electronics a contribué le plus au rendement relatif, grâce à des résultats supérieurs aux prévisions, à la hausse du prix de la mémoire, aux progrès réalisés dans le domaine de la mémoire à large bande passante liée à l'IA, aux collaborations stratégiques avec OpenAI et NVIDIA Corporation, ainsi qu'à la bonne tenue de la demande pour les téléphones intelligents haut de gamme, malgré la forte volatilité observée en mars. Ces gains ont été partiellement compensés par l'absence de placements dans SK Hynix, le concurrent national de Samsung sur le marché de la mémoire, qui a lui aussi connu une forte hausse grâce à la vigueur de la demande en mémoire à large bande passante. Toutefois, ces gains ont été partiellement estompés lors de la liquidation massive du mois de mars dans ce secteur.

À l'échelle sectorielle, la sélection des titres a pesé sur les rendements relatifs, principalement dans les secteurs des produits industriels et de la consommation discrétionnaire, malgré une sélection judicieuse dans les technologies de l'information et les biens de consommation courante. La surpondération du secteur des technologies de l'information qui a affiché le meilleur rendement et de celui des produits industriels, qui a mieux fait que prévu, tout comme la sous-pondération du secteur financier, ont également contribué au rendement relatif, compensant ainsi l'incidence négative de l'absence de titres dans le secteur de l'énergie et de la sous-pondération du secteur des matériaux, qui a offert un rendement au-delà des attentes.

L'absence d'avoir en actions dans le secteur énergétique – attribuable à l'orientation sur la durabilité du portefeuille – a pesé sur le rendement relatif, ce secteur ayant connu d'excellents résultats.

Le sous-gestionnaire du portefeuille n'a apporté aucune modification notable au portefeuille au cours de l'exercice, si ce n'est une diminution de la proportion des placements dans des entreprises du secteur du matériel technologique.

Le sous-gestionnaire du portefeuille a profité de cet exercice d'incertitude pour établir plusieurs positions dans des sociétés de grande qualité et à forte croissance, dotées d'un potentiel de croissance exponentielle, qui présentent des possibilités de croissance structurelle et une valorisation attractive sur l'ensemble des marchés émergents. La diversification étant essentielle en période d'incertitude, le portefeuille est investi dans des entreprises présentant des perspectives de croissance structurelle à long terme et actives dans les domaines de l'intelligence artificielle, de l'électrification, de la numérisation et de l'automatisation.

Ainsi, des positions ont été acquises dans Beijing-Shanghai High-Speed Railway Company, China Merchants Bank, Park Systems Corporation, China Mengniu Dairy Company et Corporación Inmobiliaria Vesta.

La société ferroviaire à grande vitesse Beijing-Shanghai High-Speed Railway Company détient le monopole sur un corridor qui se caractérise par de forts effets de réseau et leviers d'exploitation et qui présente un important potentiel d'accroissement du rendement grâce à une croissance modérée des tarifs et du trafic, ainsi que des possibilités de gains supplémentaires liés au déploiement prévu de trains de nouvelle génération. La China Merchants Bank dispose d'un modèle économique diversifié et axé sur le marché. Fortement présente dans les secteurs de la vente de détail et de la gestion de patrimoine, elle affiche une qualité d'actifs supérieure et une valorisation attractive, malgré les difficultés liées aux politiques et à la conjoncture macroéconomique. Leader mondial de la métrologie à l'échelle nanométrique, Park Systems Corporation est bien positionnée pour tirer parti d'un cycle d'augmentation des dépenses d'investissement dans le secteur des semi-conducteurs, qui s'étendra sur plusieurs années. China Mengniu Dairy Company affiche une croissance prudente de grande qualité, alors que le cycle des coûts des intrants devient favorable. Corporación Inmobiliaria Vesta a également été ajoutée au portefeuille en raison de sa valorisation attractive, de sa forte exposition à la délocalisation de proximité et à la demande manufacturière au Mexique pour les produits américains.

Le sous-gestionnaire du portefeuille a également accru son exposition à certaines positions liées à l'intelligence artificielle, à l'électrification, aux infrastructures, au secteur financier et aux ressources, telles que Contemporary Amperex Technology Co., JD.com, BYD Company, Power Grid Corporation of India, Wheaton Precious Metals Corporation et Epiroc. Pour financer ces opérations, Kuaishou Technology a été cédée, tandis que d'autres positions ont été réduites, notamment celles dont la valorisation s'était renforcée, qui avaient atteint leurs limites de taille ou étaient exposées à des risques géopolitiques, concurrentiels ou de perturbation à court terme.

Au quatrième trimestre 2025, l'indice de référence a enregistré de solides gains, portés par les marchés axés sur la technologie et l'intelligence artificielle, tels que la Corée du Sud et Taïwan. Les produits de base ont connu une forte remontée généralisée et l'or a bondi. En conséquence, les marchés fortement exposés aux produits de base, comme le Chili et l'Afrique du Sud, ont particulièrement bien fait. La Chine a pris du retard, les investisseurs s'inquiétant de la faiblesse des données macroéconomiques et des difficultés du secteur immobilier. En termes de style d'investissement, les actions de valeur ont inscrit d'excellents résultats par rapport aux actions de croissance.

Les marchés émergents ont bien démarré l'année : la forte demande liée à l'intelligence artificielle, notamment sur les marchés d'Asie du Nord orientés sur les technologies, conjuguée à des conditions financières favorables et à la faiblesse du dollar américain a permis d'inscrire en janvier et février un rendement exceptionnel par rapport aux marchés développés.

En mars, le conflit au Moyen-Orient s'est intensifié, entraînant un revirement de l'appétit pour le risque et une forte hausse de la volatilité des actifs risqués à l'échelle mondiale. La hausse du prix du pétrole et les craintes de perturbations de l'approvisionnement énergétique ont pesé lourdement sur l'humeur des investisseurs sur les marchés mondiaux. Cette situation s'est répercutée de manière disproportionnée sur les économies émergentes importatrices d'énergie et a teinté d'incertitude les perspectives de croissance et d'inflation. Les flux de capitaux vers les marchés émergents observés en début de trimestre, la dynamique favorable des marchés des changes et le fort appétit pour le risque ont connu un revirement en mars, à mesure que l'incertitude s'est accrue, que le dollar américain s'est raffermi et que les investisseurs ont réduit leur exposition aux actifs risqués.

Les actions des marchés émergents mondiaux du portefeuille ont augmenté de manière régulière au cours de l'exercice. Bon nombre de sociétés croient en l'importance de la durabilité pour créer de la valeur à long terme et répondent favorablement aux activités du sous-gestionnaire du portefeuille. Pour ces entreprises, le développement durable est un élément essentiel de leur réussite à long terme et de leur capacité à conquérir de nouveaux marchés, quelles que soient les difficultés politiques. Le sous-gestionnaire du portefeuille reste optimiste quant aux entreprises de qualité et de croissance qui affichent une dynamique ESG positive. Les mesures de changement favorables aux facteurs ESG mises en œuvre dans des pays tels que la Corée du Sud, l'Inde, Taïwan et le Mexique contribuent à créer une telle dynamique. Lors de la COP30, les pays se sont également engagés à financer l'adaptation ainsi que le fonds *Tropical Forests Forever Facility* du Brésil, en plus de reconnaître les peuples autochtones comme des gardiens essentiels des terres et des forêts.

Au cours de cet exercice, le sous-gestionnaire du portefeuille a engagé un dialogue avec VA Tech Wabag, Shenzhen Inovance Technology et WEG au sujet des facteurs ESG.

Tout en reconnaissant la contribution essentielle de Wabag à la lutte contre le changement climatique grâce à ses solutions dans le domaine de l'eau et à ses autres services, le sous-gestionnaire du portefeuille a dialogué avec l'entreprise afin de définir des objectifs de réduction des émissions de portée 3. De tels objectifs prennent de plus en plus d'importance à mesure que l'entreprise réoriente ses activités vers un modèle d'exploitation et de maintenance. La réponse de l'entreprise s'est avérée positive. Le sous-gestionnaire de portefeuille a également évoqué l'engagement de l'entreprise à réaliser des projets respectueux de la nature et encouragé une plus grande transparence à cet égard. Enfin, le sous-gestionnaire de portefeuille a insisté sur le fait que Wabag pourrait accroître la présence de femmes au sein de son personnel, afin de s'assurer de disposer d'un bassin de talents diversifié.

Le dialogue avec Shenzhen Inovance Technology progresse de manière satisfaisante et la société se montre ouverte au dialogue. Elle a notamment mis en place des comités de nomination, de rémunération et d'évaluation qui, aux côtés du comité d'audit, apportent un soutien professionnel dans leurs domaines respectifs.

Le sous-gestionnaire du portefeuille s'est rendu au siège de WEG, au Brésil, pour discuter de la gestion de la chaîne d'approvisionnement. L'entreprise cultive une solide culture de la sécurité et accorde une grande importance à la gestion des ressources humaines, ce qui renforce la fidélisation des employés et réduit le taux de rotation du personnel.

Événements récents

En mars, le conflit au Moyen-Orient s'est intensifié, entraînant un déclin de l'appétit pour le risque et une forte hausse de la volatilité des actifs risqués à l'échelle mondiale. La hausse du prix du pétrole et les craintes de perturbations de l'approvisionnement énergétique continueront vraisemblablement à peser lourdement sur l'humeur des investisseurs sur les marchés mondiaux. Cette situation s'est répercutée de manière disproportionnée sur les économies émergentes importatrices d'énergie et a teinté d'incertitude les perspectives de croissance et d'inflation. Les flux de capitaux vers les marchés émergents observés en début de trimestre, la dynamique favorable des marchés des changes et le fort appétit pour le risque ont connu un revirement en mars, à mesure que l'incertitude s'est accrue, que le dollar américain s'est raffermi et que les investisseurs ont réduit leur exposition aux actifs risqués.

Même si les marchés émergents ont subi la pression due aux événements géopolitiques survenus en fin d'exercice, ils ont tout de même affiché un rendement positif par rapport à leurs contreparties des marchés développés sur l'ensemble de l'exercice. Cette situation favorable est attribuable à une dynamique plus soutenue en début d'exercice et à une exposition plus importante aux thèmes de croissance structurelle tels que l'intelligence artificielle, les produits de base et les infrastructures. L'excellent rendement récent du portefeuille s'explique principalement par un positionnement défensif qui a tiré parti du conflit, notamment grâce à des placements dans les énergies renouvelables, la sécurité énergétique et le stockage (batteries, véhicules électriques et électrification), ainsi qu'à une sous-pondération des marchés plus vulnérables tels que l'Inde et le Moyen-Orient (notamment l'absence de positions au Qatar et au Koweït) et de la Corée du Sud, où une importante volatilité a été observée en raison du conflit.

Le sous-gestionnaire du portefeuille reste optimiste à l'égard des marchés émergents, tout en reconnaissant la complexité et l'incertitude croissantes de la situation géopolitique alors que le conflit avec l'Iran entre dans son deuxième mois. Les tensions régionales accrues et les perturbations potentielles du marché de l'énergie minent le climat de confiance mondial et l'incertitude entourant les flux de capitaux.

Ce choc dans le secteur de l'énergie survient à un moment où l'économie mondiale doit déjà composer avec l'incertitude liée aux droits de douane, ce qui accentue encore la complexité des décisions d'investissement et de ressources budgétaires, alors que les gouvernements cherchent à protéger les ménages et les entreprises contre la hausse des prix du pétrole. Une inflation persistante des prix de l'énergie pourrait peser sur les secteurs sensibles à la croissance, influencer la dynamique de l'inflation et embrouiller les perspectives en matière de taux d'intérêt.

L'intelligence artificielle a constitué un moteur de croissance essentiel ces dernières années, en particulier aux États-Unis. À ce jour, rien n'indique que le développement mondial des centres de données consacrés à l'IA ait connu un ralentissement digne de mention. Les projets au Moyen-Orient pourraient être reportés en attendant d'avoir un portrait plus juste quant à la situation géopolitique. Les investisseurs devraient examiner de près les répercussions du choc dans le secteur de l'énergie sur la rentabilité des centres de données, particulièrement l'efficacité des stratégies de production d'électricité intégrée, laquelle est nécessaire pour soutenir les plans d'investissement en cours.

Malgré ces vents de face, les fondements des marchés émergents restent solides. La forte demande intérieure, les investissements dans les infrastructures et la numérisation rapide continuent de soutenir la croissance sous-jacente. Les actions des marchés émergents restent structurellement sous-représentées et se négocient à escompte par rapport à leurs homologues des marchés développés. À l'échelon des entreprises, de nombreuses sociétés des marchés émergents progressent de manière résolue sur la courbe de l'innovation, notamment dans les domaines de l'intelligence artificielle, du stockage par batterie, de l'automatisation, de l'exploitation minière et des biotechnologies, ce qui soutient une dynamique bénéficiaire soutenue tout en offrant des possibilités de réévaluation de valorisation.

Dans des pays tels que la Corée du Sud, l'Inde, Taïwan et le Mexique, les réformes favorables aux mesures ESG soutiennent les marchés.

Le sous-gestionnaire du portefeuille évalue avec soin l'évolution de la situation et ses conséquences sur le portefeuille, tout en évitant des interventions impulsives. Son orientation vers une croissance structurelle et des titres de grande qualité constituera un atout pour le portefeuille dans un contexte économique incertain. Le portefeuille est investi dans des entreprises de grande qualité, qui présentent un faible ratio d'endettement et sont en mesure de générer un rendement à deux chiffres en période d'incertitude. Dans ces circonstances, les entreprises de qualité ont tendance à offrir un rendement supérieur à leurs concurrentes, car elles souffrent moins des ralentissements conjoncturels et des problèmes d'endettement. Le sous-gestionnaire du portefeuille privilégie également les entreprises bien positionnées pour saisir des occasions de croissance externe, accroître leur part de marché et profiter du retour à une conjoncture plus positive.

Le marché mondial de l'investissement connaît actuellement un virage structurel sous l'effet des tensions géopolitiques, des réajustements économiques, de l'évolution démographique, des défis climatiques et des progrès technologiques rapides. Les entreprises en mesure de contrer ces pressions tout en générant des bénéfices et un rendement solide sont les plus susceptibles d'afficher un rendement supérieur.

Les cadres ESG ont subi des vents contraires sur le plan politique au cours de l'exercice. Une fois de plus, les États-Unis ont décidé de se retirer de l'Accord de Paris et ont mis en place des politiques hostiles aux initiatives ESG, notamment en matière de climat et de diversité. Jusqu'à présent, ce changement de dynamique semble avoir une incidence minime sur le portefeuille. De fait, les sociétés détenues dans le portefeuille n'ont pas réduit leurs engagements de manière significative, car elles prennent conscience des avantages à long terme liés au maintien de leurs initiatives ESG. Toutefois, la transition énergétique mondiale pourrait connaître un certain ralentissement. Le sous-gestionnaire du portefeuille tâchera de continuer à saisir les occasions qui se présenteront.

Comme indiqué à la modification n^{o} 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégorie K a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,44 % et des frais d'administration fixes de 0,20 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification n^{o} 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification n^{o} 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant

que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 073**	1 686

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,40	9,72	8,01	7,50	10,29	10,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,24	0,19	0,21	0,21	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	1,56	(0,18)	(1,39)	(0,57)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,24	(0,10)	1,90	2,02	(2,12)	(1,61)
Charges	(0,19)	(0,31)	(0,27)	(0,27)	(0,25)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,50	1,39	1,64	0,57	(2,73)	(1,77)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	—	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	11,87	11,40	9,72	8,01	7,50	10,29

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,23
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,05)
Charges	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,34
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	—
Actif net à la fin de la période	10,40

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,89	10,10	8,45	7,89	10,70	11,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,24	0,20	0,23	0,22	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,34	1,61	(0,19)	(1,45)	(0,60)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,19	(0,15)	2,02	2,20	(2,31)	(1,38)
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,07)	(0,07)	(0,03)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,65	1,61	1,96	0,91	(2,72)	(1,26)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,35	0,20	0,33	0,18	0,13	0,20
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,35	0,20	0,33	0,18	0,13	0,20
Actif net à la fin de la période	12,14	11,89	10,10	8,45	7,89	10,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,46	9,76	8,05	7,53	10,31	10,80
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,25	0,20	0,21	0,22	0,20
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	1,57	(0,18)	(1,40)	(0,57)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,05)	0,22	1,95	2,00	(2,16)	(2,28)
Charges	(0,18)	(0,30)	(0,26)	(0,26)	(0,24)	(0,33)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,27	1,74	1,71	0,55	(2,75)	(2,42)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,02	—	0,01	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,02	—	0,01	—	—	—
Actif net à la fin de la période	11,92	11,46	9,76	8,05	7,53	10,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,91	10,12	8,35	7,73	10,47	10,85
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,26	0,20	0,22	0,22	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,34	1,63	(0,19)	(1,44)	(0,58)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,14	(0,04)	2,00	2,14	(2,22)	(2,03)
Charges	(0,12)	(0,21)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,53	1,64	1,84	0,75	(2,72)	(2,05)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,15	0,09	0,12	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,15	0,09	0,12	—	—	—
Actif net à la fin de la période	12,32	11,91	10,12	8,35	7,73	10,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en septembre 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,86	10,09	8,33	7,71	10,45	10,86
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,25	0,20	0,22	0,22	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,34	1,62	(0,19)	(1,44)	(0,58)	(0,01)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,14	0,15	1,98	2,06	(2,23)	(2,31)
Charges	(0,13)	(0,21)	(0,18)	(0,18)	(0,15)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,52	1,81	1,81	0,66	(2,74)	(2,35)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,14	0,09	0,11	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,14	0,09	0,11	—	—	—
Actif net à la fin de la période	12,28	11,86	10,09	8,33	7,71	10,45

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,67	11,54	9,42	8,61	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,19	0,15	0,25	0,25	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,40	1,82	(0,22)	(1,64)	(0,58)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,31	(1,90)	2,41	1,03	(0,32)
Charges	(0,19)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,71	(0,02)	2,36	(0,44)	(0,80)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,15	0,15	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,15	0,15	—	—
Actif net à la fin de la période	14,38	13,67	11,54	9,42	8,61

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 241	1 393	1 555	1 481	1 483	1 776
Nombre de parts rachetables en circulation	104 501	122 218	159 954	184 918	197 774	172 603
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,32	2,32	2,41	2,39	2,43	2,59
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,32	2,32	2,41	2,54	2,58	2,59
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,13	0,28	0,19	0,28	0,06	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,34	55,81	49,35	98,02	20,63	63,70
Valeur liquidative par part ($)	11,87	11,40	9,72	8,01	7,50	10,29

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	369
Nombre de parts rachetables en circulation	35 484
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,21
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	—
Valeur liquidative par part ($)	—

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	152 314	152 533	277 743	286 019	354 037	438 606
Nombre de parts rachetables en circulation	12 544 495	12 832 074	27 491 784	33 855 639	44 861 278	40 993 766
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,13	0,28	0,19	0,28	0,06	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,34	55,81	49,35	98,02	20,63	63,70
Valeur liquidative par part ($)	12,14	11,89	10,10	8,45	7,89	10,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	615	597	500	456	443	459
Nombre de parts rachetables en circulation	51 590	52 070	51 170	56 641	58 868	44 536
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,22	2,21	2,30	2,27	2,32	2,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,22	2,21	2,30	2,42	2,47	2,45
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,13	0,28	0,19	0,28	0,06	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,34	55,81	49,35	98,02	20,63	63,70
Valeur liquidative par part ($)	11,92	11,46	9,76	8,05	7,53	10,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	578	613	621	637	675	569
Nombre de parts rachetables en circulation	46 923	51 457	61 330	76 273	87 367	54 307
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,15	1,15	1,18	1,16	1,20	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,15	1,15	1,18	1,32	1,36	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,13	0,28	0,19	0,28	0,06	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,34	55,81	49,35	98,02	20,63	63,70
Valeur liquidative par part ($)	12,32	11,91	10,12	8,35	7,73	10,47

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	319	314	301	305	293	295
Nombre de parts rachetables en circulation	25 944	26 479	29 871	36 617	37 987	28 174
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,17	1,17	1,26	1,24	1,28	1,57
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,17	1,17	1,26	1,39	1,43	1,57
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,13	0,28	0,19	0,28	0,06	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	21,34	55,81	49,35	98,02	20,63	63,70
Valeur liquidative par part ($)	12,28	11,86	10,09	8,33	7,71	10,45

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	9 842	5 573	732
Nombre de parts rachetables en circulation	103	103	852 852	591 455	84 950
Ratio des frais de gestion (%) (2)	0,24	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,24	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,13	0,28	0,19	0,28	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	21,34	55,81	49,35	98,02	20,63
Valeur liquidative par part ($)	14,38	13,67	11,54	9,42	8,61

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,82 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,72 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

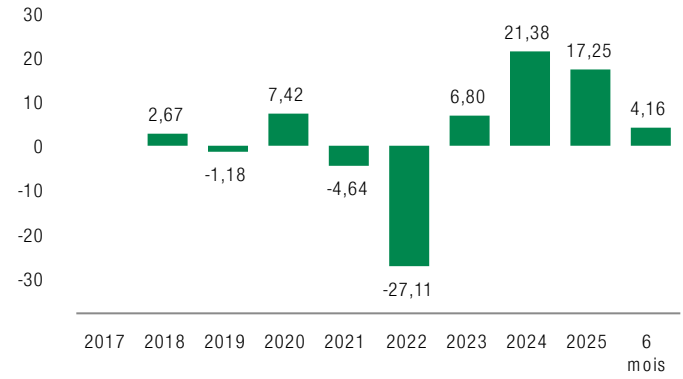
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

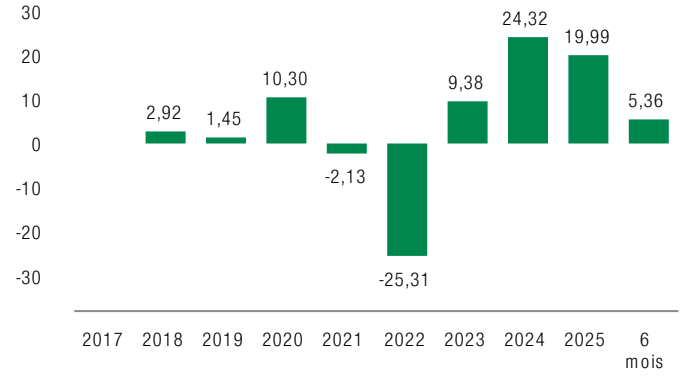
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



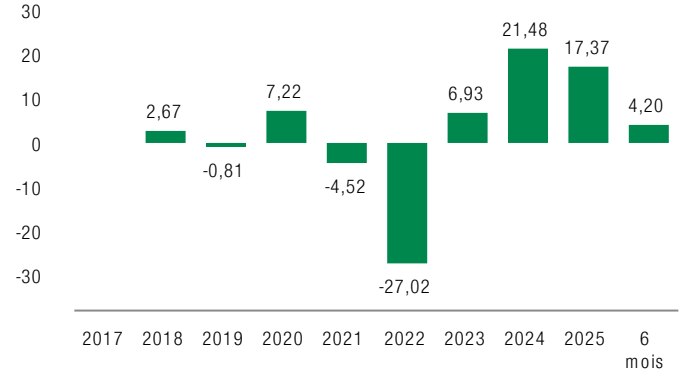
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE I



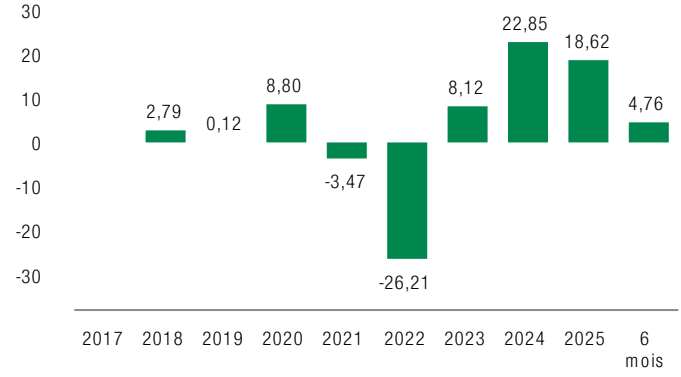
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE C



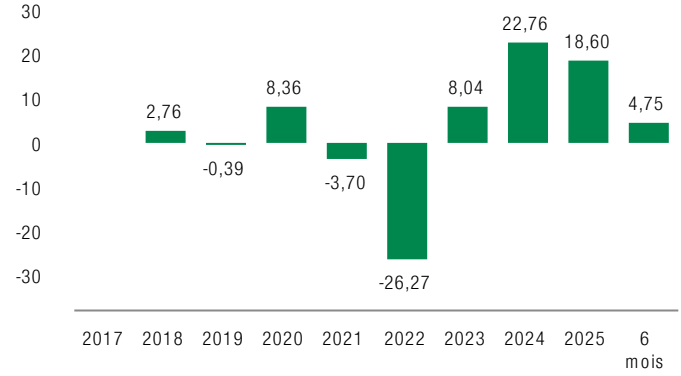
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE F



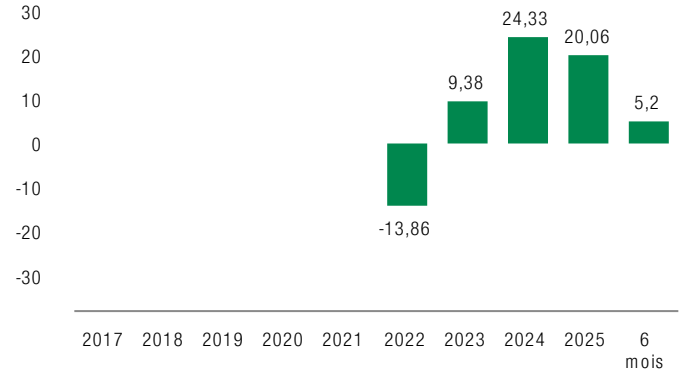
** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en septembre 2018.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**98,0**
Technologies de l'information	33,5
Services financiers	21,1
Produits industriels	11,9
Consommation discrétionnaire	9,4
Communications	7,7
Consommation courante	4,5
Matériaux	4,4
Soins de santé	3,6
Services publics	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Taïwan	20,2
Chine	19,2
Corée du Sud	14,7
Inde	7,9
Hong Kong	6,2
Brésil	6,1
Canada	2,1
Autres pays **	21,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
2	Samsung Electronics	8,9
3	Tencent Holdings	5,0
4	Delta Electronics	2,6
5	Alibaba Group Holding, CAAE	2,6

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
6	Wheaton Precious Metals	2,1
7	Contemporary Amperex Technology, catégorie A	2,0
8	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
9	Accton Technology	1,9
10	Itausa - Investimentos Itau, privilégiées	1,8
11	FirstRand	1,8
12	KB Financial Group	1,8
13	Richter Gedeon	1,8
14	Lotes Co.	1,8
15	AIA Group	1,7
16	Nari Technology, catégorie A	1,6
17	Grupo Financiero Banorte, catégorie O	1,5
18	Localiza Rent a Car	1,5
19	Advanced Info Service	1,4
20	Raia Drogasil	1,4
21	Sinbon Electronics	1,4
22	Company for Cooperative Insurance	1,4
23	Wiwynn	1,4
24	ICICI Bank	1,4
25	Etihad Etisalat	1,3
	Total	**62,2**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Fonds Desjardins FNB Marchés neutres

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C, F ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins FNB Marchés neutres (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,44 %, comparativement à 1,14 % pour son indice de référence, l'Indice des bons du Trésor de 91 jours FTSE Canada. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Compte tenu de la stratégie neutre du Fonds, aucune surpondération ou sous-pondération n'est à signaler sur les plans géographique et sectoriel. Cependant, l'exposition aux titres des secteurs de la consommation courante et de l'immobilier a été bénéfique, tandis que l'exposition aux secteurs des produits industriels et des technologies de l'information a retranché de la valeur. Quant aux titres ayant généré un bon alpha, mentionnons ceux de Costco et de Couche-Tard. En revanche, les titres de Boyd Group et de WSP Global ont nui au rendement.

Le portefeuille est géré de manière active au quotidien (entrées et sorties de paires), avec un niveau de capital utilisé conforme à l'historique de la stratégie depuis sa mise en œuvre. Par ailleurs, le bêta ex-ante du produit est resté près de 0 tout au long du trimestre. La stratégie ne présente pas de corrélation directe avec les variables macro-économiques ou la direction du marché.

Les principaux événements marquants sont survenus depuis le début de 2026, notamment une nouvelle guerre, qui oppose les États-Unis et l'Iran, mais dont l'ensemble du Moyen-Orient est indirectement victime. Les cours du pétrole ont fortement augmenté depuis le début de l'année, causant des pressions sur l'inflation et les perspectives de croissance futures. Même si la stratégie n'est pas directement touchée par le conflit, la volatilité très importante du marché crée des déconnexions majeures entre certains titres, et donc des occasions de placement qui pourraient s'avérer avantageuses une fois la situation géopolitique stabilisée.

Événements récents

Au premier trimestre de 2026, après une année 2025 exceptionnelle marquée par un retour de la confiance des investisseurs, les marchés boursiers nord-américains ont connu un début d'année pour le moins contrasté. Portés au début du trimestre par l'espoir d'assouplissement monétaire et de résultats d'entreprises supérieurs aux attentes, ils ont été brutalement secoués par l'escalade du conflit en Iran et la flambée des prix du pétrole. Les prix de l'essence ont atteint 4 $ le gallon aux États-Unis, une première depuis 2022, tandis que le pétrole Brent s'est négocié à plus de 100 $ le baril. Au Canada, l'indice S&P/TSX a été plus résilient grâce à sa forte exposition au secteur énergétique, terminant la période en hausse de 3,97 %. Aux États-Unis, les soubresauts de la fin du trimestre se sont davantage fait sentir avec les craintes d'une inflation persistante et du report des baisses de taux directeur. L'indice S&P 500 affiche ainsi un recul de 4,35 % pour l'ensemble de la période, après avoir atteint des sommets en janvier.

Après l'annulation par la Cour suprême des droits de douane invoqués en vertu d'une loi fédérale sur les pouvoirs d'urgence et l'imposition subséquente par le président Trump de droits de douane de 15 % à l'échelle mondiale s'appuyant sur l'article 122 de la Loi sur le commerce (*Trade Act of 1974*) sur les déficits commerciaux, un climat d'incertitude continue d'influencer les perspectives de croissance et d'inflation, tandis que des mesures électoralistes sont à prévoir à l'approche des élections de mi-mandat.

En raison de son caractère imprévisible, le conflit en Iran pèse lourdement sur les marchés de l'énergie et des matières premières, tandis que les orientations américaines en Ukraine, au Venezuela et à Cuba contribuent à un environnement international plus volatil pour les flux commerciaux mondiaux.

En ce qui a trait à la politique monétaire, les banques centrales font preuve de prudence et mettent leur programme d'assouplissement monétaire sur pause, le temps de mesurer les conséquences du conflit au Moyen-Orient et la flambée des prix du pétrole et des matières premières. Cette attitude aura une incidence sur les conditions financières, le coût du capital et la dynamique des marchés.

Dans un contexte incertain, l'évolution de la consommation, notamment en ce qui a trait au comportement des consommateurs, et des conditions d'emploi reste un baromètre essentiel de la résilience économique aux États-Unis et au Canada.

La stratégie ne présente pas de corrélation directe avec les variables macro-économiques ou la direction du marché. Cependant, le gestionnaire de portefeuille ajustera la composition du portefeuille (principalement le type de paires et leur poids) en fonction de l'évolution des éléments mentionnés précédemment.

Comme indiqué à la modification n^{o} 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 1,00 % et des frais d'administration fixes de 0,15 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**474**	359

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**(46 246)**	44 304

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,98	10,37	9,96	9,82	10,04	9,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,04)	(0,17)	0,26	0,06	—	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,43	0,10	0,01	(0,06)	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,01)	(0,23)	0,23	0,14	(0,09)	0,08
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)	(0,09)	0,46	0,09	(0,27)	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,30	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,06
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,30	—	—	—	0,06
Actif net à la fin de la période	9,94	9,98	10,37	9,96	9,82	10,04

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,63	10,91	10,36	10,09	10,19	10,04
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,04)	(0,21)	0,35	0,09	—	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,45	0,10	0,01	(0,06)	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,02)	(0,22)	0,10	0,17	(0,04)	0,19
Charges	—	—	(0,01)	—	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,02	0,54	0,27	(0,10)	0,23
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,30	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,30	—	—	—	0,08
Actif net à la fin de la période	10,64	10,63	10,91	10,36	10,09	10,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,00	10,35	9,95	9,80	10,02	9,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,04)	(0,20)	0,22	0,04	—	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,43	0,10	0,01	(0,06)	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,02)	(0,18)	0,21	0,15	(0,06)	(0,04)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	(0,07)	0,41	0,08	(0,24)	(0,13)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,26	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,26	—	—	—	0,08
Actif net à la fin de la période	9,96	10,00	10,35	9,95	9,80	10,02

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,49	10,85	10,31	10,04	10,15	10,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,04)	(0,21)	0,33	0,08	—	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,45	0,10	0,01	(0,06)	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,02)	(0,22)	0,15	0,17	(0,06)	0,01
Charges	—	—	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,02	0,57	0,25	(0,13)	0,03
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,38	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,38	—	—	—	0,09
Actif net à la fin de la période	10,50	10,49	10,85	10,31	10,04	10,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,48	10,67	10,13	9,87	9,97	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	(0,04)	0,02	0,34	0,11	0,01	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,45	0,10	0,01	(0,06)	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,02)	(0,41)	0,09	0,17	0,02	(0,13)
Charges	—	—	(0,01)	—	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,06	0,52	0,29	(0,03)	(0,09)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,20	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	0,20	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	10,49	10,48	10,67	10,13	9,87	9,97

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	27	27	36	72	233	613
Nombre de parts rachetables en circulation	2 723	2 723	3 454	7 250	23 729	61 050
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,26	2,26	2,32	2,32	2,30	2,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,26	2,26	2,32	2,32	2,30	2,33
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,41	24,66	15,67	25,82	35,03	15,18
Valeur liquidative par part ($)	9,94	9,98	10,37	9,96	9,82	10,04

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	104	104	101	101	101	101
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,41	24,66	15,67	25,82	35,03	15,18
Valeur liquidative par part ($)	10,64	10,63	10,91	10,36	10,09	10,19

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 246	1 258	1 795	3 399	11 742	15 338
Nombre de parts rachetables en circulation	125 086	125 735	173 344	341 681	1 197 590	1 530 377
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,26	2,25	2,33	2,33	2,33	2,35
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,26	2,25	2,33	2,33	2,33	2,35
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,41	24,66	15,67	25,82	35,03	15,18
Valeur liquidative par part ($)	9,96	10,00	10,35	9,95	9,80	10,02

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 743	10 634	10 457	15 502	15 899	20 393
Nombre de parts rachetables en circulation	927 883	1 014 007	963 917	1 503 867	1 582 806	2 008 878
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,13	1,13	1,19	1,19	1,18	1,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,13	1,13	1,19	1,19	1,18	1,19
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,41	24,66	15,67	25,82	35,03	15,18
Valeur liquidative par part ($)	10,50	10,49	10,85	10,31	10,04	10,15

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	10 257	7 041	4 423	658
Nombre de parts rachetables en circulation	102	102	961 204	694 822	448 207	66 048
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,30	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,30	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,41	24,66	15,67	25,82	35,03	15,18
Valeur liquidative par part ($)	10,49	10,48	10,67	10,13	9,87	9,97

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins FNB Marchés neutres sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,85 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,75 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

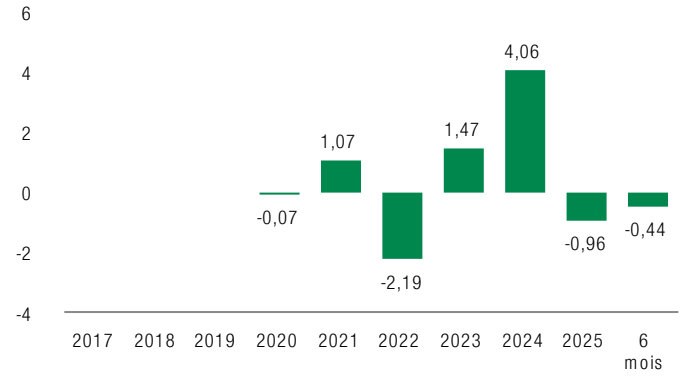
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

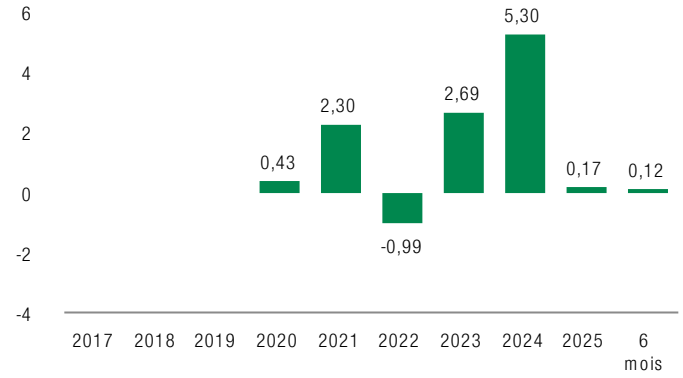
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



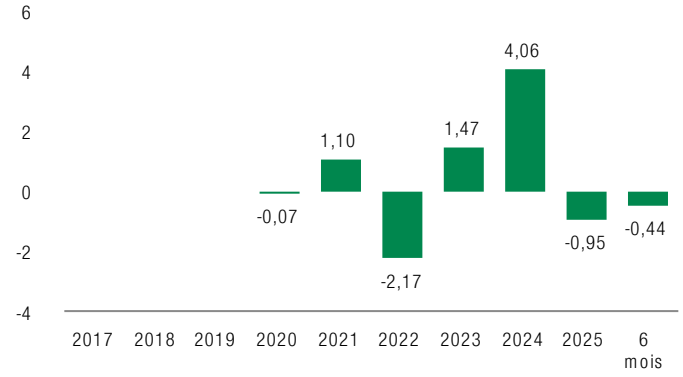
** Début des opérations en juillet 2020.*

CATÉGORIE I



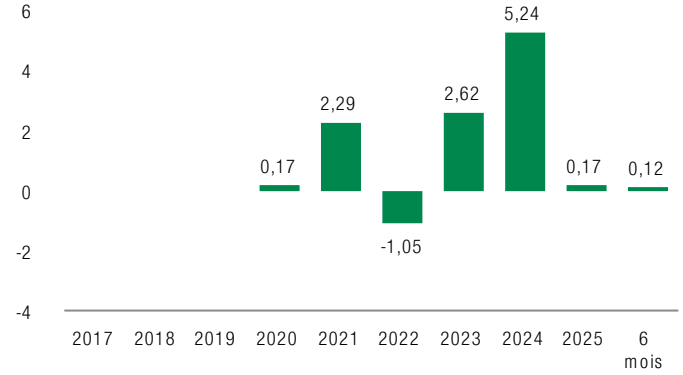
** Début des opérations en juillet 2020.*

CATÉGORIE C



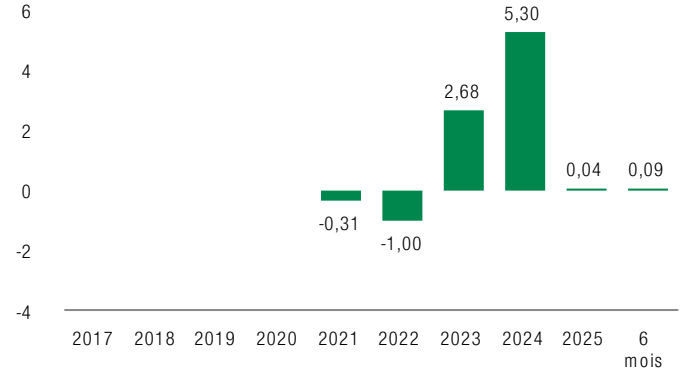
** Début des opérations en juillet 2020.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2020.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**99,7**
Titres indiciels croissance	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION SECTORIELLE DU FONDS SOUS-JACENTS	%
Positions acheteurs	
Actions	**33,8**
Produits industriels	6,7
Énergie	4,6
Titres indiciels	4,0
Services financiers	3,9
Soins de santé	3,3
Technologies de l'information	2,7
Immobilier	2,4
Matériaux	1,8
Consommation discrétionnaire	1,8
Services publics	1,0
Communications	1,0
Consommation courante	0,6
Obligations canadiennes	**58,1**
Gouvernement du Canada	11,5
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,9
Sociétés	44,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**42,0**
Positions vendeurs	
Actions	**(33,8)**
Titres indiciels	(12,8)
Produits industriels	(5,1)
Services financiers	(4,6)
Énergie	(2,8)
Technologies de l'information	(2,0)
Immobilier	(1,8)
Consommation discrétionnaire	(1,1)
Services publics	(1,1)
Matériaux	(0,9)
Soins de santé	(0,9)
Communications	(0,6)
Consommation courante	(0,1)
Instruments financiers dérivés	**(0,1)**
Total	**100,0**

Les 25 positions principales du fonds sous-jacent

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
	Positions acheteurs	
1	Trésorerie et équivalents de trésorerie	42,0
2	Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2026-07-21	10,6
3	Banque de Montréal, taux variable, 2026-04-27	5,5
4	Glacier Credit Card Trust, série 2024-1, 4,740 %, 2026-09-20	5,1
5	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 105, 1,550 %, 2026-12-15	4,6
6	Banque de Montréal, taux variable, 2026-07-16	4,6
7	Banque Scotia, taux variable, 2027-02-05	4,6
8	Banque Royale du Canada, taux variable, 2027-03-10	4,2
9	Banque Royale du Canada, taux variable, 2026-11-12	3,9
10	Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2026-05-01	3,7
11	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2027-03-01	3,7
12	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	2,8
13	Province de la Colombie-Britannique, sans coupon, 2026-06-18	2,3
14	Ontario Hydro Energy, 8,250 %, 2026-06-22	1,9
15	iShares Short Treasury Bond ETF	1,5
16	Chartwell résidences pour retraités	1,5
17	WSP Global	1,3
	Positions vendeurs	
18	iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	(2,4)
19	State Street Real Estate Select Sector SPDR ETF	(2,0)
20	State Street Financial Select Sector SPDR ETF	(1,5)
21	Banque Scotia	(1,5)
22	Stantec	(1,4)
23	SPDR S&P 500 ETF Trust	(1,3)
24	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(1,3)
25	VanEck Vectors Gold Miners ETF	(1,2)
	Total	**91,2**

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada, l'indice obligataire société à court terme FTSE Canada et l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada (les indices) et/ou le niveau des indices à un moment particulier, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes des indices sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans les indices et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans ceux-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T, L, I, C, R, F, S, D, PM ET W)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Fonds Desjardins Infrastructures mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de 7,39 %, comparativement à 9,32 % pour son indice de référence, l'indice FTSE Global Core Infrastructure 50-50. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous référer à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La sélection des titres dans le secteur intermédiaire de l'énergie a contribué au rendement relatif. Suite à l'escalade du conflit au Moyen-Orient, les dommages subis par les installations qataries pourraient offrir des occasions de conclure de nouveaux contrats d'approvisionnement à long terme. À la limite, la hausse des prix du GNL (le prix de référence européen du gaz naturel [TTF] a augmenté de 59 % en mars) pourrait créer un contexte favorable à la vente de capacités de gaz naturel hors contrat sur les marchés énergétiques mondiaux.

Les actions des sociétés américaines du secteur intermédiaire de l'énergie ont également affiché de bons résultats, les investisseurs estimant que les événements récents devraient favoriser une hausse des niveaux de production des sociétés pétrolières et gazières nord-américaines, ce qui entraînerait à son tour une augmentation de la demande pour les services de transport et de stockage d'énergie fournis par ces sociétés.

Le positionnement dans les chemins de fer de marchandises nord-américains a soutenu le rendement relatif. Le secteur s'est redressé grâce à l'espoir que l'amélioration du climat de confiance chez les fabricants américains se traduise par une augmentation des volumes de transport de marchandises.

Toutefois, la surpondération des titres dans le secteur aéroportuaire a nui au rendement relatif. Le secteur s'est replié en raison du fait que le nombre de passagers pourrait être touché par la crise, à la fois directement, car les compagnies aériennes du Moyen-Orient ont dû faire face à des perturbations et à des annulations de vols, et plus largement, si l'augmentation des coûts du carburant se répercute sur les prix des billets d'avion et freine la demande à plus long terme. Le portefeuille ne détient aucun titre aéroportuaire ayant une exposition matérielle directe au Moyen-Orient.

Les modifications apportées aux titres en portefeuille découlent de l'approche ascendante du sous-gestionnaire de portefeuille en matière de sélection d'actions, à mesure que la valeur et la qualité des actions des sociétés augmentent ou diminuent.

Une position a été établie dans la plus grande société de transport ferroviaire de marchandises du Canada, qui exploite un réseau ferroviaire d'environ 32 187 kilomètres reliant les océans Atlantique et Pacifique, ainsi que la côte américaine du Golfe du Mexique. L'action a été intégrée au portefeuille après qu'une série de vents contraires, notamment des baisses répétées des bénéfices, l'incidence des droits de douane américains et des inquiétudes quant à l'augmentation de la concurrence potentielle de la part de concurrents fusionnés ont fait en sorte que celle-ci se négocie à un escompte marqué par rapport à ses homologues. Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que le cours actuel de l'action reflète ces risques et que le ratio peut commencer à se redresser à mesure que la société met en œuvre un programme de rachat d'actions, continue à démontrer des améliorations opérationnelles progressives et respecte ses prévisions en matière de bénéfices, qui sont peu exigeantes à l'heure actuelle.

Un opérateur de tours italien a été liquidé en raison de préoccupations liées au ralentissement des perspectives de croissance et à des litiges contractuels avec ses clients du secteur des télécommunications, et un développeur de services publics et d'énergies renouvelables coté en Allemagne a également été vendu après que les fortes hausses enregistrées au cours de la période de détention du portefeuille ont réduit la possibilité de tirer parti de la sous-évaluation et fait passer le titre à un rang inférieur dans le processus d'investissement du sous-gestionnaire de portefeuille.

Les infrastructures mondiales cotées en bourse ont fortement progressé au cours des trois premiers mois de 2026, portées par la demande des investisseurs pour des actifs jugés peu vulnérables aux perturbations engendrées par l'IA. De nombreuses actions d'infrastructures mondiales cotées en bourse ont bénéficié de la tendance vers les actifs réels, récemment qualifiée de commerce d'actifs lourds à faible obsolescence (« HALO »), qui prend de plus en plus d'ampleur.

Événements récents

L'incertitude géopolitique s'est nettement amplifiée au cours de cette période, marquée par le lancement d'une opération militaire contre l'Iran par Israël et les États-Unis. Même si la situation demeure fluide, les événements actuels pourraient entraîner plusieurs conséquences sur les infrastructures mondiales cotées en bourse.

Le secteur aéroportuaire est probablement le plus vulnérable au conflit en cours dans la région, car les perturbations régionales découragent les voyageurs. Une hausse durable du prix du pétrole entraînant une augmentation des tarifs aériens représenterait également un vent contraire à l'achalandage des aéroports. Le portefeuille ne détient aucun titre aéroportuaire ayant une exposition matérielle directe au Moyen-Orient.

À l'inverse, la hausse des prix de l'énergie devrait favoriser les actions du secteur intermédiaire de l'énergie aux États-Unis. À plus long terme, un prix du pétrole plus élevé inciterait les clients en amont à produire davantage, ce qui nécessiterait un plus grand nombre d'infrastructures de collecte, de traitement, de transport, de stockage et d'exportation.

Dans d'autres secteurs, les services publics devront assumer les conséquences de l'augmentation éventuelle des coûts de l'énergie sur les factures des clients. Au sein de cette catégorie, le portefeuille est principalement axé sur les services publics réglementés américains, qui devraient être moins touchés que leurs homologues européens ou asiatiques. À plus long terme encore, une période prolongée de hausse des prix du gaz naturel accentuerait la tendance en faveur des énergies renouvelables, ce qui soutiendrait les titres du portefeuille, notamment les parcs éoliens flottants, les infrastructures de transmission et les énergies renouvelables américaines.

Alors que les événements au Moyen-Orient continuent d'ébranler les marchés financiers, les infrastructures mondiales cotées en bourse semblent relativement bien loties grâce à la fourniture de services essentiels, à l'orientation vers le marché intérieur et à l'absence d'exposition directe à la région. Depuis le début de l'année, la catégorie d'actif a enregistré des rendements satisfaisants, tant en termes absolus que par rapport aux actions mondiales. Le sous-gestionnaire de portefeuille continue de faire preuve d'un optimisme prudent quant aux perspectives d'avenir, en raison notamment des moteurs de croissance structurelle à long terme dont la catégorie d'actifs devrait normalement bénéficier.

Les sociétés d'électricité, en particulier aux États-Unis, doivent consentir des dépenses d'investissement plus importantes pour répondre à l'augmentation importante de la demande d'électricité. Outre la construction de nouvelles centrales électriques, les sociétés d'électricité doivent également étendre, moderniser et renforcer les réseaux de transmission et de distribution de l'électricité. En vertu de la réglementation américaine sur les services publics, de telles dépenses d'investissement entraînent généralement une augmentation de la base tarifaire, ce qui, au final, favorise une plus forte croissance des bénéfices.

La numérisation est un autre thème important pour la catégorie d'actif. Les centres de données tirent parti du fait que les sociétés sont à la recherche de la fiabilité et de la souplesse accrues offertes par la migration de l'équipement informatique des locaux vers une combinaison de services de colocation et d'infonuagique. En outre, la frénésie engendrée par l'intelligence artificielle (IA) entraîne une augmentation de la demande de centres de données et d'électricité.

Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à une progression structurelle de la demande de données mobiles, alimentée par une dépendance de plus en plus marquée à l'égard de la connectivité numérique, ce qui favorisera la croissance soutenue des revenus dans le secteur des tours de téléphonie mobile. L'adoption de la 5G au cours des prochaines années nécessitera des réseaux conçus pour l'accroissement de la vitesse de transmission des données, une latence plus faible et le nombre beaucoup plus élevé d'appareils connectés.

Le sous-gestionnaire de portefeuille vise à offrir une exposition équilibrée aux occasions de placement dans les infrastructures cotées en bourse, en investissant dans des sociétés de qualité à des prix intéressants. Le positionnement du portefeuille repose sur un processus de sélection ascendante des titres.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, depuis le 1er février 2026, des frais de gestion de 0,71 % et des frais d'administration fixes de 0,20 % sont applicables aux parts de catégorie W et payables directement par le Fonds.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le ou vers le 13 juillet 2026, les modalités du placement, les frais de gestion et les frais d'administration fixes applicables aux parts de catégorie PM seront négociés directement avec chaque investisseur.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

a) l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);

b) l'investissement dans les titres d'un émetteur lorsqu'une entité apparentée au gestionnaire agit à titre de preneur ferme à l'occasion du placement ou en tout temps au cours de la période de 60 jours suivant la fin du placement;

c) l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;

d) l'achat ou la vente, auprès de courtiers apparentés qui sont des courtiers principaux sur le marché des titres de créance canadiens, de titres de créance sur le marché secondaire (conformément à une dispense obtenue des Autorités canadiennes en valeurs mobilières).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**34 483**	27 229

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,12	13,61	11,18	11,71	11,75	11,26
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,48	0,45	0,45	0,38	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,15	1,61	0,39	0,28	0,63	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,03)	(0,32)	2,09	(0,46)	(0,61)	0,63
Charges	(0,19)	(0,39)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,34)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,06	1,38	2,58	(0,08)	0,05	0,95
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,14	0,15	0,13	0,04	0,04	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,03	0,73	0,07	0,30	—	0,42
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,88	0,20	0,34	0,04	0,43
Actif net à la fin de la période	14,97	14,12	13,61	11,18	11,71	11,75

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,80
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,27)
Charges	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,49
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	0,14
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,16
Actif net à la fin de la période	10,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,78	7,57	6,63	7,34	7,98	8,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,07	0,27	0,26	0,27	0,25	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,63	0,91	0,23	0,17	0,41	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,09)	(0,15)	1,19	(0,27)	(0,41)	0,40
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,20)	(0,22)	(0,23)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,50	0,81	1,48	(0,05)	0,02	0,63
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,05	0,05	0,06	0,02	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,02	0,41	0,04	0,19	—	0,29
remboursement de capital	0,28	0,12	0,48	0,38	0,64	0,38
Distributions totales [3]	0,30	0,58	0,57	0,63	0,66	0,68
Actif net à la fin de la période	8,04	7,78	7,57	6,63	7,34	7,98

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,80
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,27)
Charges	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,49
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	0,30
Distributions totales [3]	0,32
Actif net à la fin de la période	10,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,50	13,30	11,10	11,64	11,68	11,23
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,48	0,44	0,44	0,38	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,03	1,54	0,38	0,28	0,62	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,04)	(0,84)	1,95	(0,38)	(0,70)	0,65
Charges	(0,01)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,09	1,12	2,71	0,28	0,25	1,25
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,82	0,60	0,35	0,33	0,32
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	1,55	0,07	0,30	—	0,42
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	—	2,37	0,67	0,65	0,33	0,74
Actif net à la fin de la période	13,58	12,50	13,30	11,10	11,64	11,68

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,65	14,12	11,61	12,15	12,19	11,68
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,50	0,47	0,47	0,39	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,20	1,67	0,41	0,29	0,65	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,08)	(0,35)	2,19	(0,59)	(0,70)	0,65
Charges	(0,20)	(0,39)	(0,36)	(0,35)	(0,35)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,06	1,43	2,71	(0,18)	(0,01)	0,98
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,19	0,16	0,15	0,05	0,05	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,03	0,76	0,07	0,32	—	0,43
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,92	0,22	0,37	0,05	0,46
Actif net à la fin de la période	15,51	14,65	14,12	11,61	12,15	12,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,23	8,00	6,99	7,73	8,38	8,40
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,29	0,27	0,29	0,26	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,66	0,96	0,24	0,18	0,43	0,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,29)	(0,18)	1,09	(0,34)	(0,43)	0,39
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,20)	(0,21)	(0,22)	(0,24)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,34	0,85	1,40	(0,08)	0,04	0,64
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,07	0,07	0,08	0,03	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,02	0,43	0,06	0,20	—	0,29
remboursement de capital	0,30	0,12	0,48	0,38	0,66	0,40
Distributions totales [3]	0,32	0,62	0,61	0,66	0,69	0,71
Actif net à la fin de la période	8,52	8,23	8,00	6,99	7,73	8,38

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,27	13,78	11,33	11,85	11,90	11,42
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,14	0,49	0,45	0,45	0,38	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,16	1,62	0,40	0,28	0,63	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)	(0,31)	2,06	(0,52)	(0,72)	0,63
Charges	(0,11)	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,12	1,57	2,70	—	0,08	1,09
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,33	0,32	0,29	0,18	0,18	0,18
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,03	0,74	0,07	0,30	—	0,42
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,36	1,06	0,36	0,48	0,18	0,60
Actif net à la fin de la période	15,02	14,27	13,78	11,33	11,85	11,90

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,06	8,71	7,53	8,23	8,83	8,74
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,08	0,31	0,29	0,31	0,28	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,74	1,05	0,26	0,19	0,46	0,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,04)	(0,19)	1,35	(0,36)	0,11	(2,21)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,71	1,02	1,76	—	0,71	(1,89)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,01	0,16	0,15	0,17	0,14	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,02	0,47	0,05	0,21	—	0,12
remboursement de capital	0,32	0,04	0,45	0,33	0,59	0,57
Distributions totales [3]	0,35	0,67	0,65	0,71	0,73	0,75
Actif net à la fin de la période	9,43	9,06	8,71	7,53	8,23	8,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,66	12,19	10,01	10,47	10,50	10,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,43	0,40	0,40	0,35	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,03	1,44	0,35	0,25	0,56	0,28
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,06)	(0,28)	1,90	(0,47)	(0,76)	0,61
Charges	(0,10)	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,99	1,38	2,46	(0,01)	(0,04)	1,00
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,28	0,25	0,24	0,16	0,15	0,11
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,03	0,65	0,06	0,27	—	0,37
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,31	0,90	0,30	0,43	0,15	0,48
Actif net à la fin de la période	13,33	12,66	12,19	10,01	10,47	10,50

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE PM	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,14	10,73	8,81	9,18	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,11	0,38	0,36	0,35	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,91	1,27	0,31	0,22	0,50
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,05)	(0,23)	1,67	(0,46)	(1,42)
Charges	(0,08)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,89	1,25	2,19	(0,04)	(0,82)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,27	0,24	0,22	0,13	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,02	0,58	0,06	0,24	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,29	0,82	0,28	0,37	—
Actif net à la fin de la période	11,73	11,14	10,73	8,81	9,18

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,75	12,20	9,98	10,34	10,16	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,44	0,40	0,41	0,38	0,21
Gains (pertes) réalisé(e)s	1,03	1,44	0,35	0,25	0,55	0,28
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,79)	(0,20)	1,94	(0,80)	(1,59)	(1,32)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,33	1,62	2,64	(0,19)	(0,71)	(0,86)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,39	0,32	0,33	0,19	0,07	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,03	0,65	0,06	0,27	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,42	0,97	0,39	0,46	0,07	—
Actif net à la fin de la période	13,38	12,75	12,20	9,98	10,34	10,16

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18 090	33 786	34 913	34 728	40 696	47 378
Nombre de parts rachetables en circulation	1 208 123	2 392 852	2 565 342	3 107 078	3 476 786	4 031 347
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,47
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	14,97	14,12	13,61	11,18	11,71	11,75

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 682
Nombre de parts rachetables en circulation	1 421 801
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01
Valeur liquidative par part ($)	10,33

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	181	601	518	573	607	618
Nombre de parts rachetables en circulation	22 479	77 222	68 404	86 398	82 653	77 456
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,47
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	8,04	7,78	7,57	6,63	7,34	7,98

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	254
Nombre de parts rachetables en circulation	24 920
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,30
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01
Valeur liquidative par part ($)	10,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4	3	93 573	152 507	206 708	210 851
Nombre de parts rachetables en circulation	263	263	7 033 756	13 740 830	17 763 115	18 044 998
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	13,58	12,50	13,30	11,10	11,64	11,68

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 547	12 796	14 327	14 934	15 851	16 114
Nombre de parts rachetables en circulation	744 621	873 180	1 014 396	1 286 830	1 304 535	1 321 366
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,34	2,34	2,34	2,34	2,34	2,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,34	2,34	2,34	2,34	2,34	2,40
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	15,51	14,65	14,12	11,61	12,15	12,19

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24	72	70	171	189	204
Nombre de parts rachetables en circulation	2 831	8 746	8 730	24 427	24 402	24 377
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,26	2,25	2,22	2,23	2,23	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,26	2,25	2,22	2,23	2,23	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	8,52	8,23	8,00	6,99	7,73	8,38

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 392	12 385	11 814	13 652	14 782	14 001
Nombre de parts rachetables en circulation	758 284	867 650	857 300	1 204 562	1 247 165	1 176 761
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,24	1,24	1,24	1,24	1,25	1,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,24	1,24	1,24	1,24	1,25	1,25
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	15,02	14,27	13,78	11,33	11,85	11,90

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	59	57	56	62	68	1 017
Nombre de parts rachetables en circulation	6 252	6 309	6 428	8 289	8 271	115 165
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,21	1,21	1,20	1,17	1,16	1,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,21	1,21	1,20	1,17	1,16	1,16
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	9,43	9,06	8,71	7,53	8,23	8,83

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 323	1 238	1 112	979	1 042	835
Nombre de parts rachetables en circulation	99 212	97 828	91 262	97 849	99 529	79 488
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,26	1,26	1,26	1,26	1,26	1,46
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,26	1,26	1,26	1,26	1,26	1,46
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	13,33	12,66	12,19	10,01	10,47	10,50

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE PM	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	119	116	107	104	100
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27
Valeur liquidative par part ($)	11,73	11,14	10,73	8,81	9,18

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE W						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8	17 288	10 956	6 469	4 742	556
Nombre de parts rachetables en circulation	579	1 355 565	898 195	648 510	458 577	54 698
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,34	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,34	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,08	0,10	0,10	0,05	0,08	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	26,01	63,52	53,57	47,08	62,27	55,57
Valeur liquidative par part ($)	13,38	12,75	12,20	9,98	10,34	10,16

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts des catégories I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Cette méthodologie était également utilisée pour établir le ratio des frais de gestion des parts de catégorie W jusqu'à l'exercice clos le 30 septembre 2025, date à partir de laquelle s'applique la méthodologie décrite à la note (1).

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Fonds Desjardins infrastructures mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,90 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,80 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

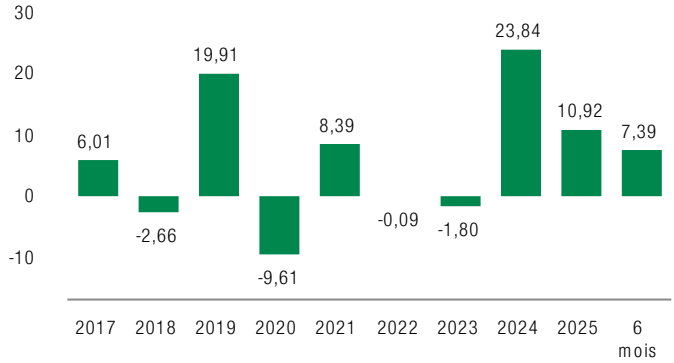
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

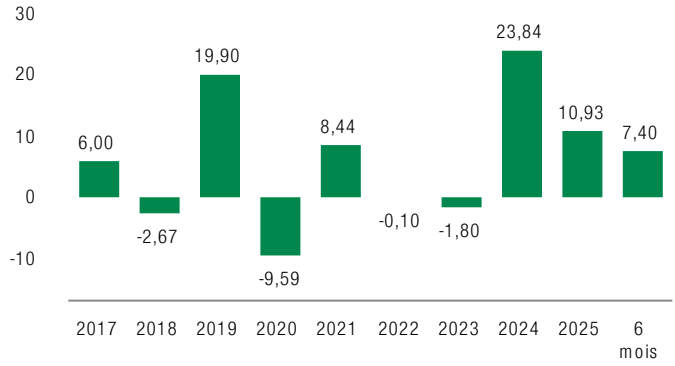
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



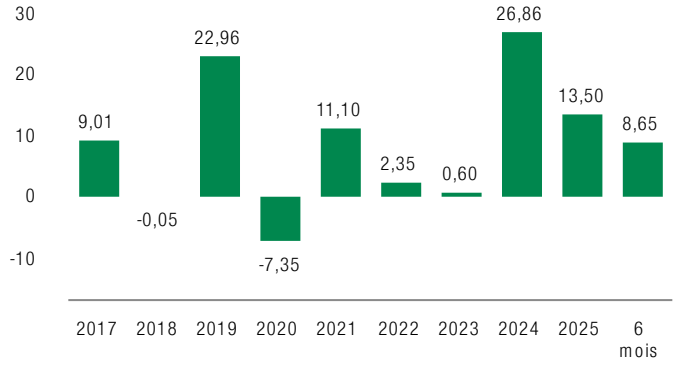
** Début des opérations en octobre 2013.*

CATÉGORIE T



** Début des opérations en avril 2016.*

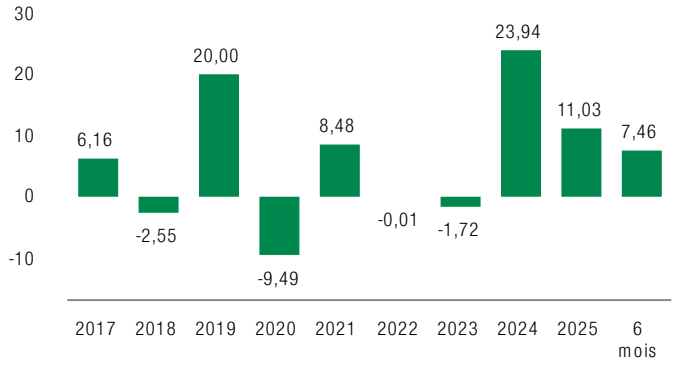
CATÉGORIE I



** Début des opérations en octobre 2013.*

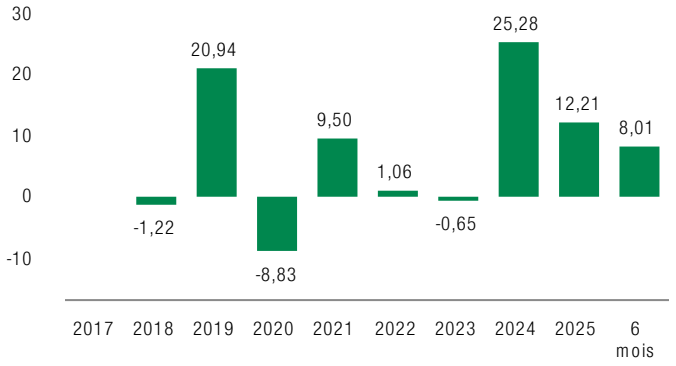
FONDS DESJARDINS INFRASTRUCTURES MONDIALES

CATÉGORIE C



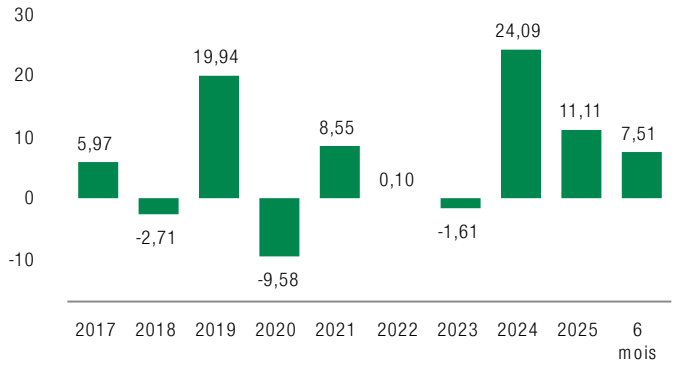
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



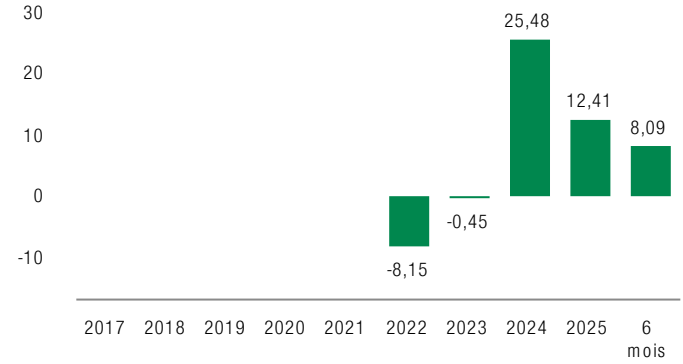
** Début des opérations en mai 2018.*

CATÉGORIE R



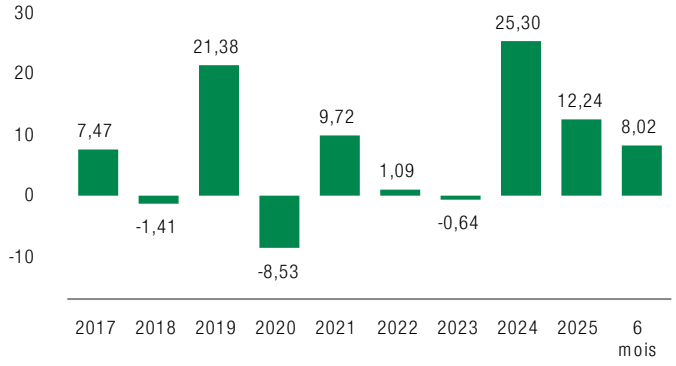
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE PM



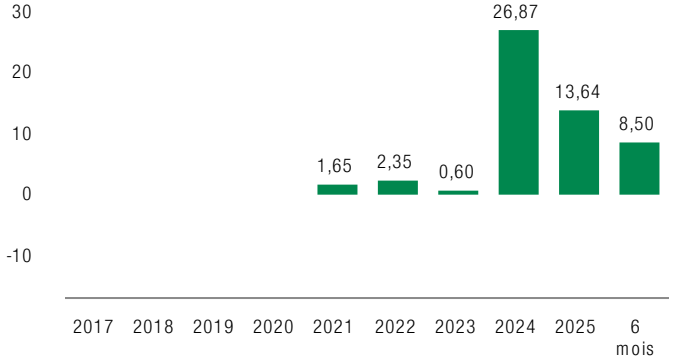
** Début des opérations en avril 2022.*

CATÉGORIE F



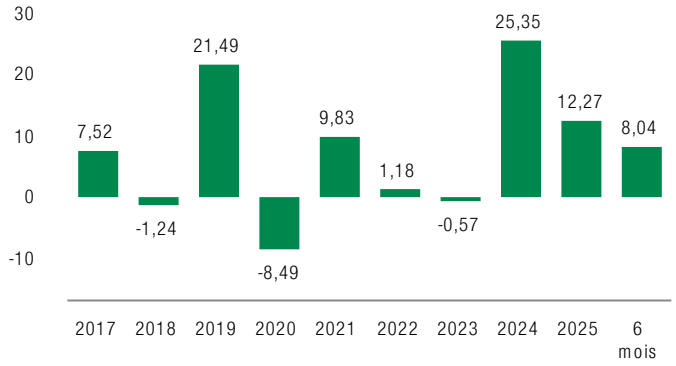
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE W



** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE S



** Début des opérations en avril 2016.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	**99,2**
Services publics	46,0
Produits industriels	35,7
Énergie	10,6
Communications	4,9
Immobilier	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,8**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	57,5
Australie	5,5
Royaume-Uni	5,1
Canada	4,3
Autres pays *	26,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Total	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

Les 25 positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Duke Energy	5,3
2	American Electric Power Company	4,7
3	Union Pacific	4,5
4	ONEOK	4,2
5	NextEra Energy	4,0
6	CSX	3,9
7	Transurban Group	3,9
8	Xcel Energy	3,6
9	Sempra Energy	3,5
10	National Grid	3,5
11	SBA Communications	3,3
12	Cheniere Energy	3,1
13	Dominion Resources	3,0
14	Aena	3,0
15	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
16	Getlink	2,8
17	Evergy	2,7
18	PG&E	2,7
19	Public Service Enterprise Group	2,6
20	Grupo Aeroportuario del Pacifico, catégorie B	2,5
21	CLP Holdings	2,0
22	Aéroports de Paris	2,0
23	Targa Resources	1,9
24	Orsted	1,9
25	United Utilities Group	1,6
	Total	**79,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

L'indice FTSE® est une marque déposée de la Bourse et de FT et est utilisé par FTSE conformément à un accord de licence. Le Fonds n'est en aucun cas commandité, sanctionné, vendu ni promu par FTSE International Limited (FTSE), la London Stock Exchange Plc (la Bourse) ou The Financial Times Limited (FT) (les « concédants de licence ») et aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice FTSE Global Core Infrastructure 50-50 (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé par FTSE. Cependant, aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) envers toute personne des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur

(auparavant Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité)
(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T4, T6, L4, L6, I, C, R4, R6, F, S4, S6, O, P4, P6 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,11 %, comparativement à 0,99 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a tiré parti de son exposition aux actions canadiennes, internationales et des marchés émergents ainsi qu'aux actions de sociétés à petite capitalisation. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et aux titres à revenu fixe a nui au rendement.

Dans la composante des titres à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a favorisé le rendement, ces titres ayant affiché des résultats supérieurs à ceux des obligations gouvernementales mondiales des pays développés et des obligations canadiennes. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a plombé le rendement.

Dans la composante en actions, le portefeuille a tiré parti de la surpondération des actions internationales et des actions de sociétés à petite capitalisation, ainsi que de la sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération des actions des marchés émergents a nui au rendement.

Plusieurs ajustements stratégiques ont été effectués au cours du mois de novembre. Tout d'abord, le placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité a été liquidé et les pondérations du Fonds Desjardins Actions américaines croissance et du Fonds Desjardins Actions américaines valeur ont été réduites au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus et le Fonds Desjardins Actions américaines. En outre, en décembre, le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien a effectué deux premiers appels de capital. Enfin, à la fin mars, le placement dans le Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité a été liquidé au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Opportunités mondiales.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement dans un contexte d'incertitude concernant l'inflation qui était en voie de stabilisation et le maintien de conditions monétaires restrictives. Cette dynamique est amplifiée par la forte instabilité géopolitique, notamment liée au conflit en Iran, qui accroît les risques pesant sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs entraînent une volatilité persistante et une sensibilité accrue des marchés aux chocs externes.

L'évolution du conflit en Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations des marchés de l'énergie, dont pourrait découler une hausse des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait donner lieu à un maintien des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, une hausse de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influer à court et moyen terme sur le rendement des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille fait l'objet d'une révision annuelle de la répartition de son actif selon les attentes à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité a été renommé le Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur.

Le lancement des parts de catégories K, L4 et L6 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A, T4 et T6 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K, L4 et L6 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des titres étrangers, qui a été réduit à 35 %.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le gestionnaire propose de procéder à la fusion du Portefeuille Diapason Revenu prudent et du Portefeuille Diapason Revenu conservateur avec le Portefeuille. Ces fusions sont assujetties à l'approbation préalable des porteurs de parts de chacun des Fonds cédant. Des assemblées extraordinaires des porteurs de parts seront convoquées à cette fin pour chaque Fonds cédant et se tiendront le ou vers le 20 août 2026. Si les fusions proposées sont approuvées, celles-ci devraient avoir lieu après la fermeture des bureaux à 16h00 (heure de l'Est) le ou vers le 4 septembre 2026

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES F ET S	0,56	0,55
CATÉGORIES O ET P	0,41	0,40

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des fonds gérés par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire

de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**831 885**	650 323

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**66 473 425**	49 768 029

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**59 086**	616 772

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2011	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,57	11,23	10,06	10,02	11,77	11,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,37	0,47	0,39	0,39	0,45	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,07	(0,22)	(0,27)	(0,07)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	0,17	1,37	0,29	(1,61)	(0,02)
Charges	(0,10)	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,52	1,36	0,23	(1,42)	0,29
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,17	0,17	0,14	0,09	0,07
des gains en capital	0,08	—	—	—	0,23	0,19
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,23	0,18	0,18	0,15	0,33	0,28
Actif net à la fin de la période	11,35	11,57	11,23	10,06	10,02	11,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12
des gains en capital	0,07
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,19
Actif net à la fin de la période	9,82

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,38	8,32	7,63	7,80	9,31	9,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,24	0,34	0,30	0,31	0,36	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,05	(0,16)	(0,21)	(0,06)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,22)	0,13	1,01	0,24	(1,28)	(0,02)
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,38	1,01	0,20	(1,13)	0,24
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12	0,19	0,15	0,16	0,17	0,12
des gains en capital	0,05	—	—	—	0,19	0,15
remboursement de capital	—	0,13	0,16	0,16	—	0,08
Distributions totales [3]	0,17	0,33	0,32	0,33	0,38	0,38
Actif net à la fin de la période	8,22	8,38	8,32	7,63	7,80	9,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	6,71	6,80	6,37	6,65	8,12	8,42
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,21	0,28	0,25	0,26	0,31	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,04	(0,14)	(0,17)	(0,05)	0,09
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,19)	0,10	0,84	0,18	(1,10)	(0,01)
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,13)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,31	0,84	0,16	(0,97)	0,21
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,16	0,12	0,13	0,17	0,11
des gains en capital	0,04	—	—	—	0,17	0,13
remboursement de capital	—	0,23	0,27	0,28	0,13	0,24
Distributions totales [3]	0,20	0,40	0,40	0,42	0,49	0,51
Actif net à la fin de la période	6,52	6,71	6,80	6,37	6,65	8,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18
des gains en capital	0,07
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,25
Actif net à la fin de la période	9,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,34)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23
des gains en capital	0,07
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,30
Actif net à la fin de la période	9,71

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,62	10,31	9,23	9,19	10,86	10,78
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,40	0,43	0,36	0,36	0,41	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,06	(0,20)	(0,25)	(0,07)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,39)	0,17	1,25	0,22	(1,49)	(0,01)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,66	1,41	0,33	(1,15)	0,46
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	—	—	—	—	0,01
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,33	0,32	0,28	0,31	0,19
des gains en capital	0,07	—	—	—	0,21	0,18
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,29	0,34	0,33	0,30	0,53	0,39
Actif net à la fin de la période	10,43	10,62	10,31	9,23	9,19	10,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,86	10,54	9,45	9,40	11,06	11,03
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,40	0,44	0,37	0,37	0,42	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,06	(0,20)	(0,25)	(0,07)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,38)	0,15	1,27	0,24	(1,51)	—
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,48	1,28	0,20	(1,33)	0,31
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,17	0,17	0,14	0,10	0,07
des gains en capital	0,08	—	—	—	0,22	0,18
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,18	0,18	0,15	0,33	0,27
Actif net à la fin de la période	10,66	10,86	10,54	9,45	9,40	11,06

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,46	8,40	7,70	7,88	9,40	9,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,32	0,35	0,30	0,30	0,20	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,05	(0,17)	(0,21)	(0,06)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,31)	0,12	1,03	0,21	(1,19)	—
Charges	(0,07)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,38	1,02	0,16	(1,19)	0,25
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,11	0,20	0,15	0,15	0,05	0,12
des gains en capital	0,06	—	—	—	—	0,16
remboursement de capital	—	0,12	0,16	0,17	0,32	0,08
Distributions totales [3]	0,17	0,33	0,32	0,33	0,38	0,39
Actif net à la fin de la période	8,30	8,46	8,40	7,70	7,88	9,40

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	6,74	6,83	6,40	6,69	8,17	8,47
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,28	0,25	0,25	0,30	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,04	(0,14)	(0,18)	(0,05)	0,09
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,24)	0,10	0,85	0,17	(1,11)	(0,01)
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,31	0,84	0,12	(0,99)	0,21
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,16	0,12	0,13	0,16	0,11
des gains en capital	0,05	—	—	—	0,15	0,14
remboursement de capital	—	0,23	0,28	0,28	0,17	0,24
Distributions totales [3]	0,20	0,40	0,41	0,42	0,50	0,52
Actif net à la fin de la période	6,54	6,74	6,83	6,40	6,69	8,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,98	10,67	9,56	9,52	11,19	11,16
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,41	0,46	0,38	0,37	0,59	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,06	(0,21)	(0,26)	(0,07)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,34)	0,14	1,24	0,19	(1,33)	(0,02)
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,12	0,58	1,33	0,22	(0,89)	0,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	0,03	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	0,28	0,26	0,22	0,14	0,17
des gains en capital	0,07	—	—	—	0,23	0,18
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,25	0,29	0,27	0,23	0,40	0,37
Actif net à la fin de la période	10,79	10,98	10,67	9,56	9,52	11,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,20	9,05	8,22	8,33	9,85	9,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,40	0,38	0,31	0,34	0,62	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,05	(0,18)	(0,22)	(0,07)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	0,14	1,04	0,28	(0,97)	—
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,50	1,10	0,33	(0,50)	0,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	—	—	—	0,07	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,10	0,30	0,24	0,26	0,11	0,22
des gains en capital	0,08	—	—	—	0,22	0,14
remboursement de capital	—	0,05	0,10	0,08	—	0,02
Distributions totales [3]	0,22	0,36	0,35	0,35	0,40	0,40
Actif net à la fin de la période	9,03	9,20	9,05	8,22	8,33	9,85

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,53	7,57	7,02	7,26	8,67	8,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,28	0,31	0,27	0,21	0,69	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,05	(0,15)	(0,19)	(0,06)	0,09
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	0,11	0,93	(0,13)	(0,54)	(0,01)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,41	0,99	(0,17)	0,02	0,31
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	0,14	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	0,24	0,20	0,14	0,11	0,20
des gains en capital	0,05	—	—	—	0,28	0,15
remboursement de capital	—	0,20	0,23	0,31	—	0,17
Distributions totales [3]	0,23	0,45	0,44	0,46	0,53	0,54
Actif net à la fin de la période	7,35	7,53	7,57	7,02	7,26	8,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,32	10,09	9,05	9,01	10,58	10,55
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,39	0,45	0,35	0,36	0,39	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,06	(0,19)	(0,24)	(0,07)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,36)	0,04	1,21	0,32	(1,47)	(0,01)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08	0,49	1,31	0,38	(1,21)	0,39
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,38	0,33	0,27	0,22	0,19	0,17
des gains en capital	0,07	—	—	—	0,21	0,17
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,49	0,34	0,28	0,23	0,41	0,36
Actif net à la fin de la période	9,90	10,32	10,09	9,05	9,01	10,58

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,30	9,14	8,29	8,38	9,88	9,92
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,35	0,38	0,33	0,33	0,28	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,06	(0,18)	(0,22)	(0,06)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,34)	0,14	1,10	0,28	(1,45)	(0,06)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	0,52	1,20	0,34	(1,29)	0,33
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,11	0,31	0,27	0,27	0,20	0,22
des gains en capital	0,06	—	—	—	0,08	0,17
remboursement de capital	—	0,04	0,07	0,07	0,11	—
Distributions totales [3]	0,18	0,36	0,35	0,35	0,40	0,41
Actif net à la fin de la période	9,17	9,30	9,14	8,29	8,38	9,88

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,07	8,09	7,49	7,74	9,34	9,57
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,30	0,33	0,29	0,31	0,31	0,38
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,07	0,05	(0,16)	(0,20)	(0,06)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,30)	0,14	1,00	0,27	(1,22)	(0,05)
Charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,47	1,08	0,33	(1,02)	0,37
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	—	0,01
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	0,27	0,23	0,25	0,26	0,30
des gains en capital	0,06	—	—	—	0,15	0,24
remboursement de capital	—	0,20	0,23	0,23	0,15	0,01
Distributions totales [3]	0,24	0,48	0,47	0,49	0,57	0,58
Actif net à la fin de la période	7,88	8,07	8,09	7,49	7,74	9,34

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,86	9,57	8,54	8,50	10,01	9,97
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,40	0,34	0,27	0,38	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,08	0,06	(0,19)	(0,23)	(0,06)	0,10
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)	0,15	1,15	(0,45)	(1,38)	—
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)	0,54	1,23	(0,48)	(1,14)	0,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,23	0,20	0,19	0,18	0,12
des gains en capital	0,07	—	—	—	0,20	0,16
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,24	0,21	0,20	0,39	0,29
Actif net à la fin de la période	9,70	9,86	9,57	8,54	8,50	10,01

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	813 401	1 660 589	1 681 975	1 702 406	1 925 050	2 503 686
Nombre de parts rachetables en circulation	71 646 662	143 483 445	149 731 215	169 162 130	192 171 832	212 739 708
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	11,35	11,57	11,23	10,06	10,02	11,77

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	850 711
Nombre de parts rachetables en circulation	86 632 674
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,62
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11
Valeur liquidative par part ($)	9,82

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	27 427	88 255	89 091	88 973	109 421	151 591
Nombre de parts rachetables en circulation	3 336 663	10 537 024	10 703 084	11 658 308	14 023 037	16 286 598
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	8,22	8,38	8,32	7,63	7,80	9,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	15 104	34 497	33 561	32 311	39 087	59 079
Nombre de parts rachetables en circulation	2 317 947	5 143 366	4 933 289	5 074 925	5 873 621	7 274 692
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	6,52	6,71	6,80	6,37	6,65	8,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	54 616
Nombre de parts rachetables en circulation	5 594 361
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,62
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11
Valeur liquidative par part ($)	9,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	16 743
Nombre de parts rachetables en circulation	1 723 557
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,62
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11
Valeur liquidative par part ($)	9,71

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	2	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	146	142	137	133	129	122
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	10,43	10,62	10,31	9,23	9,19	10,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 608	6 069	6 675	7 634	8 053	9 602
Nombre de parts rachetables en circulation	526 287	558 905	633 044	808 247	856 651	868 377
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,66	1,66	1,66	1,64	1,65	1,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,66	1,66	1,66	1,64	1,65	1,64
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	10,66	10,86	10,54	9,45	9,40	11,06

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	514	523	519	476	486	1
Nombre de parts rachetables en circulation	61 916	61 884	61 822	61 760	61 699	134
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	8,30	8,46	8,40	7,70	7,88	9,40

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R6	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	204	198	186	175	164	154
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74	1,74
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	6,54	6,74	6,83	6,40	6,69	8,17

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 701	5 396	5 468	6 673	5 145	18 667
Nombre de parts rachetables en circulation	435 742	491 349	512 300	697 791	540 519	1 668 625
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	10,79	10,98	10,67	9,56	9,52	11,19

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	325	126	132	259	346	3 047
Nombre de parts rachetables en circulation	35 963	13 648	14 528	31 468	41 537	309 441
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	9,03	9,20	9,05	8,22	8,33	9,85

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S6	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	127	138	139	128	1	921
Nombre de parts rachetables en circulation	17 209	18 335	18 315	18 297	164	106 312
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	7,35	7,53	7,57	7,02	7,26	8,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	12 125	16 938	36 820	39 734	59 829	73 948
Nombre de parts rachetables en circulation	1 225 236	1 641 336	3 650 384	4 389 030	6 643 240	6 988 637
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	9,90	10,32	10,09	9,05	9,01	10,58

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 084	1 234	1 217	2 182	3 086	2 121
Nombre de parts rachetables en circulation	118 171	132 785	133 176	263 385	368 365	214 625
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	9,17	9,30	9,14	8,29	8,38	9,88

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	439	453	435	414	604	1 059
Nombre de parts rachetables en circulation	55 724	56 128	53 760	55 295	78 036	113 313
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	7,88	8,07	8,09	7,49	7,74	9,34

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24	15	14	12	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	2 446	1 481	1 445	1 413	112	108
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,03	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,11	41,89	30,70	17,79	23,89	34,19
Valeur liquidative par part ($)	9,70	9,86	9,57	8,54	8,50	10,01

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,36 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,46 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

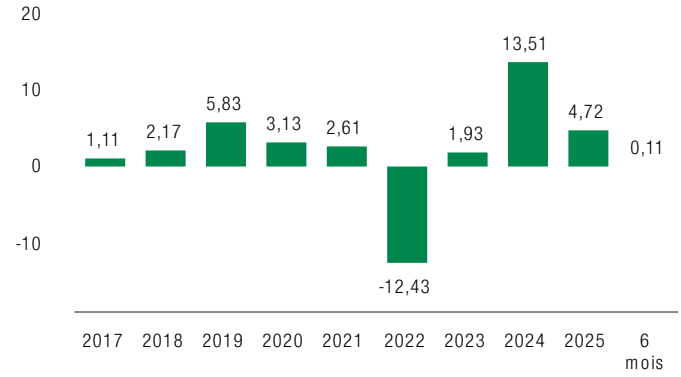
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

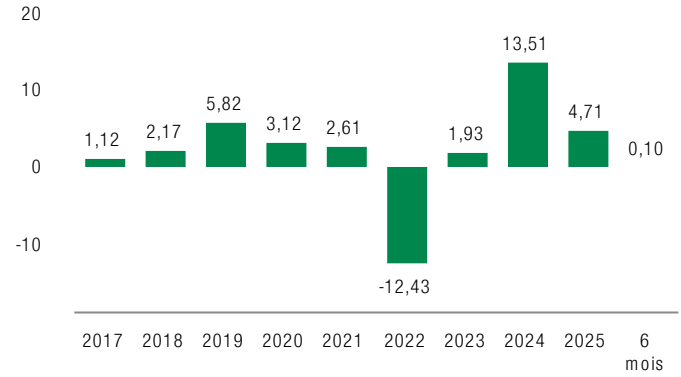
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



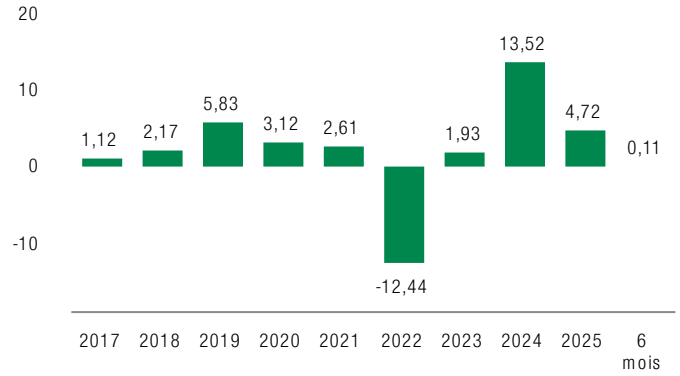
** Début des opérations en novembre 2011.*

CATÉGORIE T4



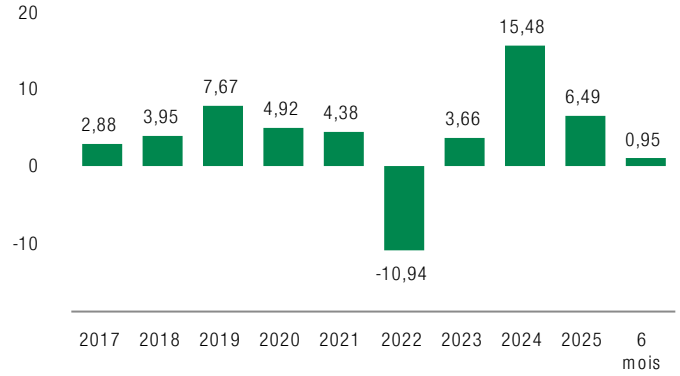
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE T6



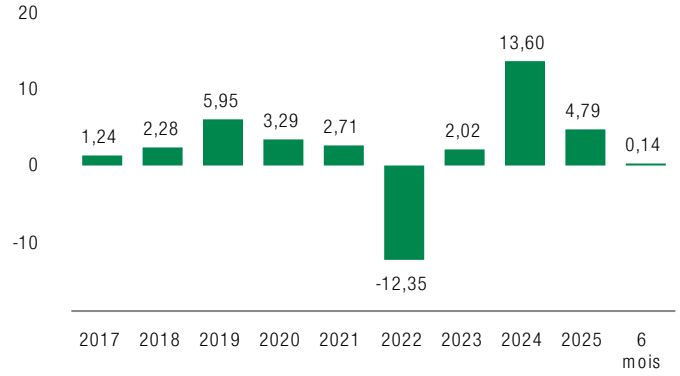
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE I



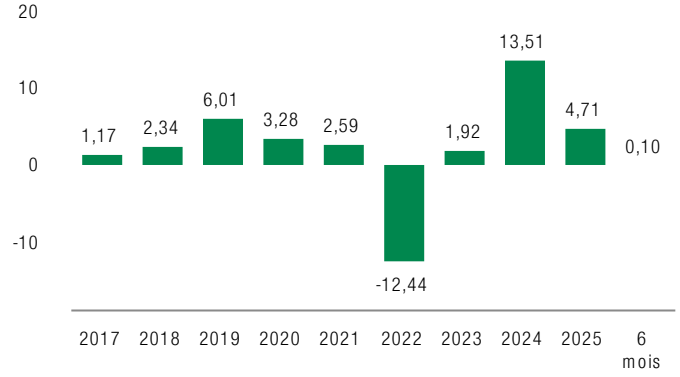
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE C



** Début des opérations en novembre 2013.*

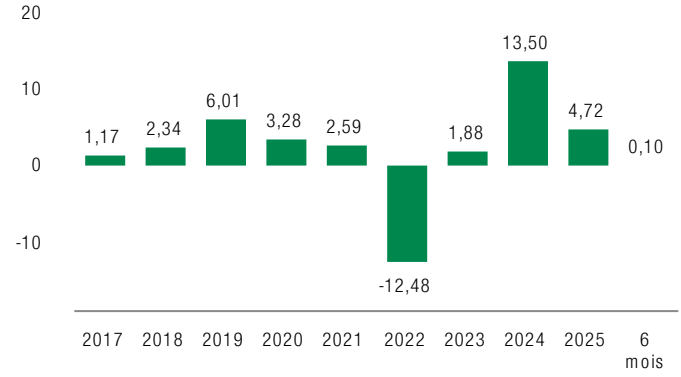
CATÉGORIE R4



** Début des opérations en octobre 2014.*

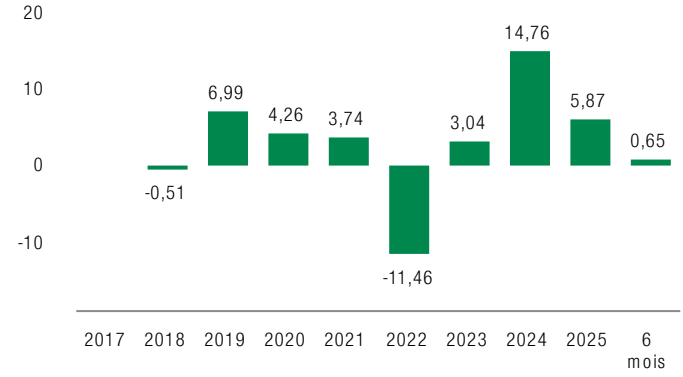
PORTEFEUILLE DESJARDINS STRATÉGIE ACTIVE CONSERVATEUR
(AUPARAVANT PORTEFEUILLE CHORUS II CONSERVATEUR À FAIBLE VOLATILITÉ)

CATÉGORIE R6



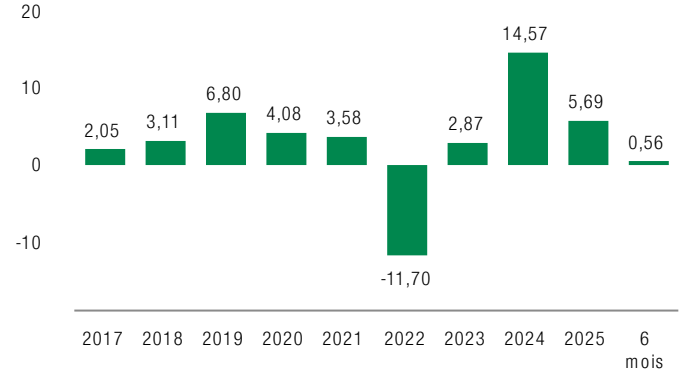
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE O



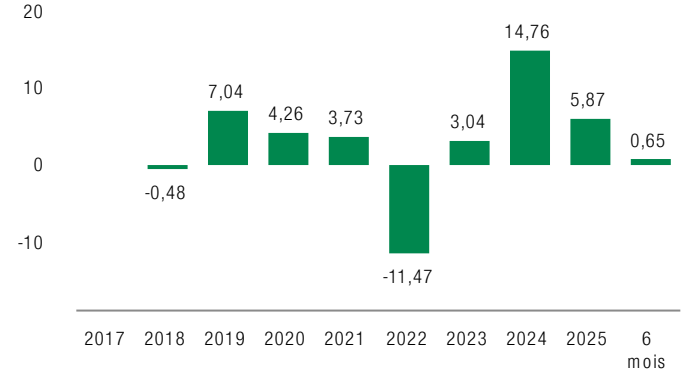
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE F



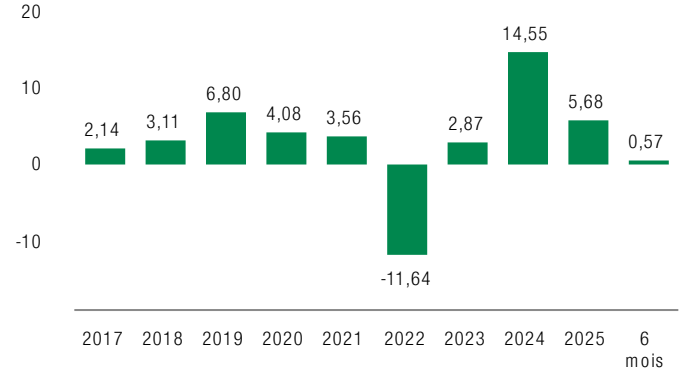
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE P4



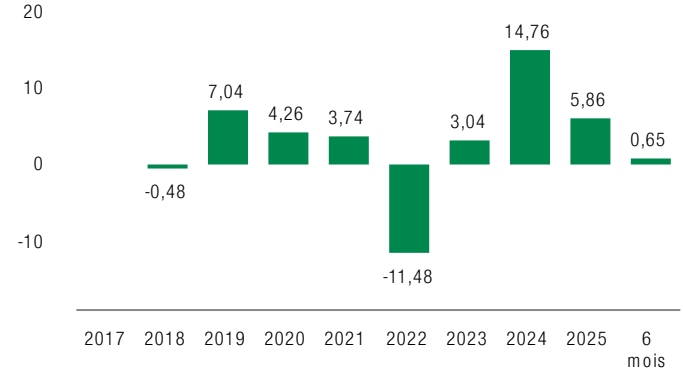
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE S4



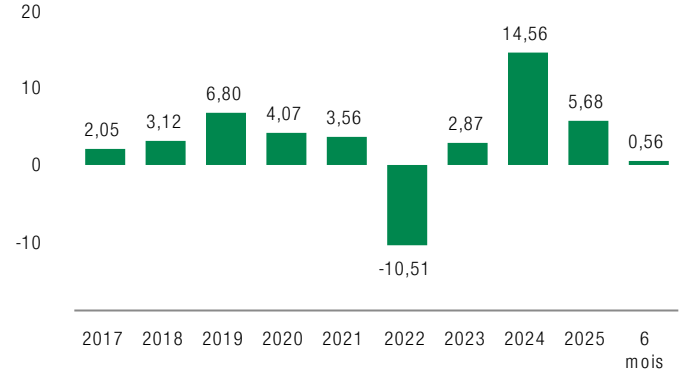
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE P6



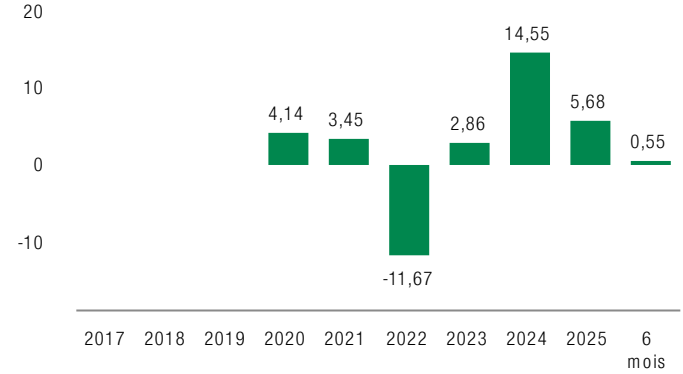
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE S6



** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en novembre 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**97,9**
Fonds de placement croissance**	27,6
Fonds de placement revenu fixe	70,3
Titres indiciels	**1,5**
Titres indiciels croissance	1,5
Instruments financiers dérivés	**(0,1)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,7**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	77,5
États-Unis	10,6
Autres pays *	8,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	41,1
2	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	8,5
3	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	7,1
4	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	6,7
5	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	3,4
6	Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées, catégorie I	3,4
7	Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	3,1
8	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	2,8
9	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., classe J	2,6
10	Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs, catégorie I	2,1
11	Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,9
12	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1,4
13	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	1,3
14	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1,2
15	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,2
16	Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	1,1
17	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	1,0
18	Fonds Desjardins Actions canadiennes plus, catégorie I	1,0
19	Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	0,9
20	Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	0,9
21	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	0,9
22	Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	0,8
23	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,8
24	FNB Desjardins marchés neutres	0,7
25	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
	Total	**96,6**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré

(auparavant Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T4, T6, L4, L6, I, C, R4, R6, F, S4, S6, O, P4, P6 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,18 %, comparativement à 0,71 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a tiré parti de son exposition aux actions canadiennes, internationales et des marchés émergents ainsi qu'aux actions de sociétés à petite capitalisation. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et aux titres à revenu fixe a nui au rendement.

Dans la composante des titres à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a favorisé le rendement, ces titres ayant affiché des résultats supérieurs à ceux des obligations gouvernementales mondiales des pays développés et des obligations canadiennes. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a plombé le rendement.

Dans la composante en actions, le portefeuille a tiré parti de la surpondération des actions internationales et des actions de sociétés à petite capitalisation, ainsi que de la sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération des actions des marchés émergents a nui au rendement.

Plusieurs ajustements stratégiques ont été effectués au cours du mois de novembre. Tout d'abord, le placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité a été liquidé et les pondérations du Fonds Desjardins Actions américaines croissance et du Fonds Desjardins Actions américaines valeur ont été réduites au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus et le Fonds Desjardins Actions américaines. En outre, en décembre, le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien a effectué deux premiers appels de capital. Enfin, à la fin mars, le placement dans le Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité a été liquidé au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Opportunités mondiales.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement dans un contexte d'incertitude concernant l'inflation qui était en voie de stabilisation et le maintien de conditions monétaires restrictives. Cette dynamique est amplifiée par la forte instabilité géopolitique, notamment liée au conflit en Iran, qui accroît les risques pesant sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs entraînent une volatilité persistante et une sensibilité accrue des marchés aux chocs externes.

L'évolution du conflit en Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations des marchés de l'énergie, dont pourrait découler une hausse des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait donner lieu à un maintien des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, une hausse de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influer à court et moyen terme sur le rendement des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille fait l'objet d'une révision annuelle de la répartition de son actif selon les attentes à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a procédé à la fusion du Portefeuille Diapason Revenu modéré et du Portefeuille Diapason Croissance modéré avec le Portefeuille le 12 septembre 2025 et a ensuite modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité a été renommé le Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré.

Le lancement des parts de catégories K, L4 et L6 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A, T4 et T6 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K, L4 et L6 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des fonds gérés par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 676 668**	1 369 883

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**145 866 427**	63 759 208

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**288 337**	1 045 160

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2011	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,76	12,20	10,78	10,64	12,49	12,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,44	0,53	0,42	0,44	0,53	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,40)	(0,13)	(0,23)	(0,03)	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,54)	0,83	1,51	0,35	(1,75)	0,18
Charges	(0,11)	(0,22)	(0,21)	(0,20)	(0,21)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,74	1,59	0,36	(1,46)	0,53
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,15	0,15	0,13	0,07	0,07
des gains en capital	0,46	0,01	—	0,04	0,31	0,22
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,62	0,17	0,16	0,18	0,39	0,31
Actif net à la fin de la période	12,12	12,76	12,20	10,78	10,64	12,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,50)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,10
des gains en capital	0,36
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,46
Actif net à la fin de la période	9,51

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,95	8,78	7,95	8,05	9,56	9,54
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,37	0,31	0,33	0,41	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	(0,28)	(0,10)	(0,17)	(0,02)	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,29)	0,58	1,10	0,27	(1,35)	0,14
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,51	1,16	0,28	(1,12)	0,41
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,10	0,21	0,15	0,17	0,13	0,10
des gains en capital	0,28	0,01	—	0,03	0,24	0,18
remboursement de capital	—	0,12	0,17	0,12	—	0,08
Distributions totales [3]	0,38	0,35	0,33	0,34	0,39	0,39
Actif net à la fin de la période	8,56	8,95	8,78	7,95	8,05	9,56

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,18	7,19	6,65	6,87	8,36	8,51
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,22	0,31	0,25	0,28	0,35	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	(0,23)	(0,08)	(0,15)	(0,02)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,27)	0,47	0,91	0,22	(1,17)	0,12
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,14)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,42	0,96	0,23	(0,98)	0,37
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,09	0,17	0,12	0,14	0,19	0,09
des gains en capital	0,21	0,01	—	0,03	0,22	0,15
remboursement de capital	—	0,23	0,29	0,25	0,08	0,25
Distributions totales [3]	0,30	0,42	0,42	0,44	0,51	0,52
Actif net à la fin de la période	6,87	7,18	7,19	6,65	6,87	8,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,52)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20
des gains en capital	0,35
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,55
Actif net à la fin de la période	9,42

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,52)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,25
des gains en capital	0,35
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,60
Actif net à la fin de la période	9,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,43	10,96	9,67	9,64	11,21	11,01
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,45	0,55	0,38	0,39	0,46	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,37)	(0,12)	(0,21)	(0,02)	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,56)	1,36	1,35	0,27	(1,59)	0,15
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08	1,54	1,61	0,45	(1,15)	0,67
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,03	0,05	—	—	—	0,01
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,31	0,31	0,38	0,16	0,25
des gains en capital	0,41	0,01	—	0,04	0,28	0,20
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,60	0,38	0,32	0,44	0,44	0,48
Actif net à la fin de la période	10,91	11,43	10,96	9,67	9,64	11,21

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,74	11,22	9,92	9,80	11,50	11,29
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,45	0,49	0,39	0,41	0,49	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	(0,36)	(0,12)	(0,21)	(0,02)	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,56)	0,75	1,40	0,35	(1,63)	0,17
Charges	(0,10)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	0,69	1,49	0,38	(1,34)	0,50
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,14	0,16	0,13	0,06	0,08
des gains en capital	0,42	0,01	—	0,04	0,29	0,20
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,56	0,16	0,17	0,18	0,36	0,30
Actif net à la fin de la période	11,16	11,74	11,22	9,92	9,80	11,50

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,09	8,83	8,00	8,10	9,64	9,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,35	0,62	0,27	0,29	0,40	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	(0,28)	(0,10)	(0,17)	(0,02)	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,44)	0,32	1,08	(1,08)	(1,37)	0,14
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	0,50	1,10	(1,11)	(1,15)	0,41
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,08	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	0,24	0,10	0,09	0,14	0,10
des gains en capital	0,33	0,02	—	—	0,23	0,17
remboursement de capital	—	—	0,23	0,25	—	0,09
Distributions totales [3]	0,52	0,35	0,34	0,35	0,39	0,39
Actif net à la fin de la période	8,56	9,09	8,83	8,00	8,10	9,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	7,31	7,31	6,76	6,96	8,44	8,58
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,28	0,31	0,26	0,12	0,35	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	(0,23)	(0,08)	(0,15)	(0,02)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	0,50	0,92	(1,49)	(1,17)	0,11
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	0,45	0,97	(1,64)	(0,97)	0,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	—	0,02	0,03
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,17	0,12	—	0,20	0,11
des gains en capital	0,26	—	—	0,03	0,21	0,15
remboursement de capital	—	0,25	0,29	0,41	0,08	0,24
Distributions totales [3]	0,41	0,43	0,42	0,44	0,51	0,53
Actif net à la fin de la période	6,88	7,31	7,31	6,76	6,96	8,44

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,95	11,50	10,17	10,10	11,80	11,59
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,47	0,51	0,40	0,41	0,69	0,38
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	(0,37)	(0,13)	(0,22)	(0,03)	0,17
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,56)	0,72	1,43	0,31	(1,43)	0,18
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	0,77	1,61	0,41	(0,86)	0,63
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,03	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,32	0,26	0,27	0,10	0,18
des gains en capital	0,44	0,01	—	0,04	0,30	0,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,62	0,34	0,27	0,33	0,43	0,41
Actif net à la fin de la période	11,38	11,95	11,50	10,17	10,10	11,80

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,75	9,47	8,50	8,52	10,05	9,93
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,39	0,42	0,33	0,35	0,63	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,30)	(0,11)	(0,18)	(0,02)	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,49)	0,58	1,21	0,24	(1,15)	0,26
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,62	1,36	0,34	(0,62)	0,62
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	0,05	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	0,33	0,24	0,26	0,10	0,20
des gains en capital	0,35	0,01	—	0,03	0,28	0,16
remboursement de capital	—	0,02	0,11	0,05	—	0,03
Distributions totales [3]	0,55	0,37	0,36	0,36	0,43	0,41
Actif net à la fin de la période	9,23	9,75	9,47	8,50	8,52	10,05

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,09	8,01	7,34	7,51	9,04	9,12
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,19	0,41	0,28	0,30	0,68	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14	(0,26)	(0,09)	(0,16)	(0,02)	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,12)	0,38	1,02	0,17	(0,96)	0,12
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,18	0,47	1,15	0,25	(0,37)	0,48
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	0,10	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12	0,33	0,21	0,22	0,10	0,19
des gains en capital	0,12	0,01	—	0,03	0,35	0,16
remboursement de capital	—	0,11	0,25	0,22	—	0,19
Distributions totales [3]	0,24	0,47	0,47	0,48	0,55	0,56
Actif net à la fin de la période	7,88	8,09	8,01	7,34	7,51	9,04

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,49	10,34	9,16	9,04	10,59	10,38
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,46	0,36	0,38	0,43	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	(0,33)	(0,11)	(0,19)	(0,02)	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	0,59	1,27	0,35	(1,55)	0,12
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08	0,65	1,46	0,48	(1,20)	0,54
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	0,54	0,27	0,20	0,16	0,16
des gains en capital	0,44	0,01	—	0,04	0,26	0,18
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,63	0,56	0,28	0,25	0,43	0,36
Actif net à la fin de la période	9,91	10,49	10,34	9,16	9,04	10,59

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,74	9,45	8,46	8,47	9,97	9,92
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,40	0,33	0,37	0,49	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,30)	(0,11)	(0,18)	(0,02)	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,47)	0,64	1,17	0,33	(1,34)	0,08
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,68	1,33	0,46	(0,93)	0,46
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,02	—	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	0,33	0,27	0,30	0,10	0,21
des gains en capital	0,35	0,01	—	0,04	0,33	0,15
remboursement de capital	—	0,02	0,08	—	—	0,11
Distributions totales [3]	0,55	0,37	0,36	0,36	0,43	0,49
Actif net à la fin de la période	9,23	9,74	9,45	8,46	8,47	9,97

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,37	8,28	7,57	7,74	9,30	9,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,10	0,46	0,31	0,35	0,37	0,25
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14	(0,26)	(0,09)	(0,17)	(0,02)	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,93	0,33	1,03	0,41	(1,33)	0,10
Charges	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	1,14	0,48	1,20	0,54	(1,04)	0,43
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,08	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23	0,33	0,26	0,28	0,30	0,17
des gains en capital	0,02	0,01	—	0,04	0,20	0,10
remboursement de capital	—	0,06	0,21	0,16	0,06	0,28
Distributions totales [3]	0,25	0,49	0,48	0,49	0,57	0,57
Actif net à la fin de la période	8,14	8,37	8,28	7,57	7,74	9,30

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,14	9,75	8,64	8,56	10,02	9,92
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,40	0,45	0,34	0,34	0,27	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,32)	(0,11)	(0,18)	(0,02)	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,50)	0,71	1,36	0,10	(1,21)	0,20
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,76	1,51	0,18	(1,04)	0,58
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,27	0,23	0,22	0,11	0,22
des gains en capital	0,36	0,01	—	0,03	0,25	0,18
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,50	0,29	0,24	0,26	0,37	0,42
Actif net à la fin de la période	9,67	10,14	9,75	8,64	8,56	10,02

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 988 981	3 607 238	2 006 033	1 994 824	2 235 031	2 814 087
Nombre de parts rachetables en circulation	164 079 749	282 650 493	164 369 810	185 055 744	210 070 642	225 312 970
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	12,12	12,76	12,20	10,78	10,64	12,49

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 367 085
Nombre de parts rachetables en circulation	143 744 226
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28
Valeur liquidative par part ($)	9,51

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 851	56 479	58 718	61 144	73 467	96 184
Nombre de parts rachetables en circulation	1 735 971	6 312 631	6 689 881	7 689 320	9 130 630	10 059 187
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,81	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,81	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	8,56	8,95	8,78	7,95	8,05	9,56

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 731	42 332	34 168	32 747	38 771	50 487
Nombre de parts rachetables en circulation	2 145 327	5 894 554	4 751 865	4 925 105	5 639 878	6 040 679
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,82	1,81	1,81	1,81	1,81
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,82	1,81	1,81	1,81	1,81
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	6,87	7,18	7,19	6,65	6,87	8,36

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	39 053
Nombre de parts rachetables en circulation	4 145 496
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28
Valeur liquidative par part ($)	9,42

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	25 850
Nombre de parts rachetables en circulation	2 758 866
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28
Valeur liquidative par part ($)	9,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	86 898	92 300	2	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	7 963 048	8 075 761	137	133	127	122
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	10,91	11,43	10,96	9,67	9,64	11,21

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 699	10 619	6 183	7 423	9 263	11 450
Nombre de parts rachetables en circulation	869 126	904 810	551 059	748 123	945 286	996 099
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,74	1,74	1,72	1,72	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,74	1,74	1,72	1,72	1,72
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	11,16	11,74	11,22	9,92	9,80	11,50

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	267	57	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	168	159	30 268	7 145	141	135
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	8,56	9,09	8,83	8,00	8,10	9,64

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3	3	1	1	60	73
Nombre de parts rachetables en circulation	415	392	186	175	8 696	8 685
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,82	1,78	1,66	1,66	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,82	1,78	1,66	1,66	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	6,88	7,31	7,31	6,76	6,96	8,44

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 727	13 227	9 792	13 466	13 582	39 828
Nombre de parts rachetables en circulation	855 144	1 106 520	851 695	1 324 361	1 345 245	3 375 148
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	11,38	11,95	11,50	10,17	10,10	11,80

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	950	831	1 182	777	780	1 025
Nombre de parts rachetables en circulation	102 947	85 290	124 750	91 433	91 569	101 995
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	9,23	9,75	9,47	8,50	8,52	10,05

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	45	257	568	545	482	3 785
Nombre de parts rachetables en circulation	5 716	31 763	70 861	74 243	64 120	418 520
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,82	0,83	0,83	0,84	0,85	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,82	0,83	0,83	0,84	0,85	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	7,88	8,09	8,01	7,34	7,51	9,04

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	19 046	32 627	64 505	95 892	138 801	146 418
Nombre de parts rachetables en circulation	1 921 931	3 109 031	6 239 578	10 467 864	15 360 594	13 828 181
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	9,91	10,49	10,34	9,16	9,04	10,59

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 605	3 793	5 456	5 877	7 580	13 029
Nombre de parts rachetables en circulation	390 427	389 274	577 288	694 345	895 265	1 306 342
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	9,23	9,74	9,45	8,46	8,47	9,97

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE P6	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	277	706	3 265	7 688	7 783
Nombre de parts rachetables en circulation	165	33 135	85 241	431 216	993 722	837 260
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	8,14	8,37	8,28	7,57	7,74	9,30

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 455	1 585	349	768	551	131
Nombre de parts rachetables en circulation	150 518	156 346	35 824	88 952	64 404	13 068
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,89	0,90	0,90	0,90	0,90	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,89	0,90	0,90	0,90	0,90	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,06	0,03	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	11,28	38,09	30,55	18,40	25,12	38,67
Valeur liquidative par part ($)	9,67	10,14	9,75	8,64	8,56	10,02

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,43 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,53 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

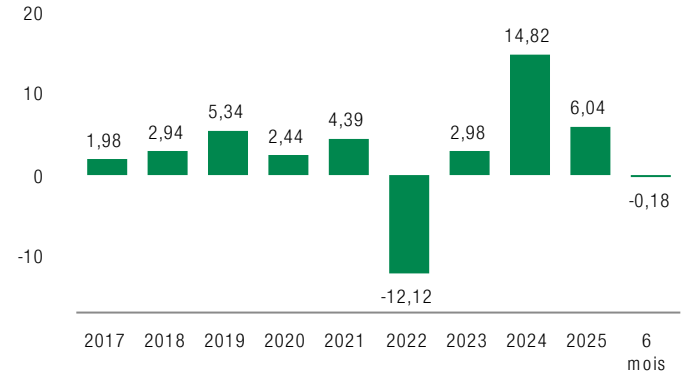
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

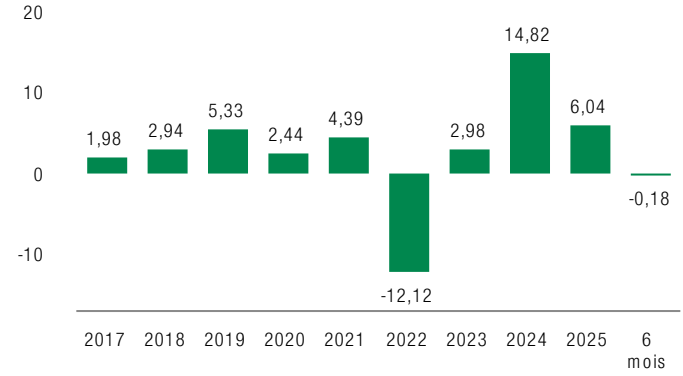
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



** Début des opérations en novembre 2011.*

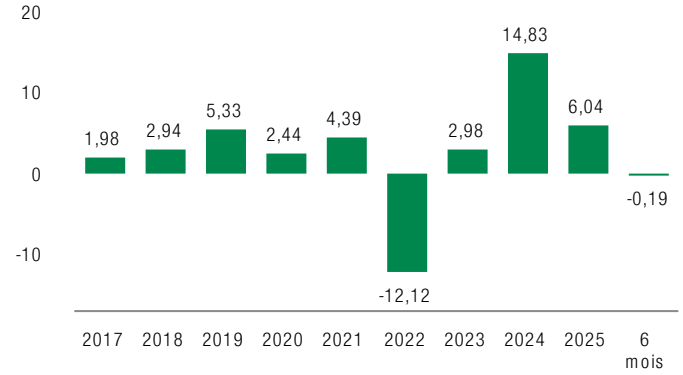
CATÉGORIE T4



** Début des opérations en octobre 2014.*

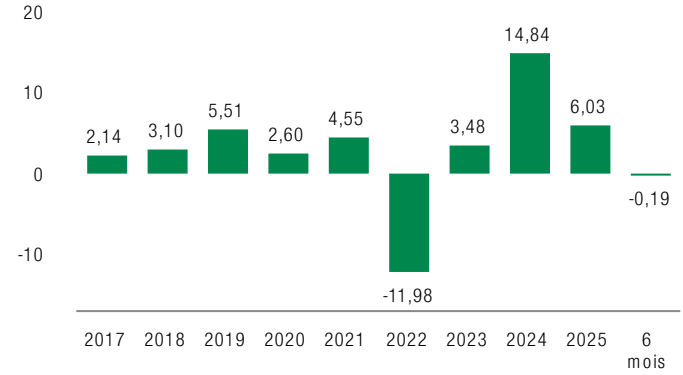
PORTEFEUILLE DESJARDINS STRATÉGIE ACTIVE MODÉRÉ
(AUPARAVANT PORTEFEUILLE CHORUS II MODÉRÉ À FAIBLE VOLATILITÉ)

CATÉGORIE T6



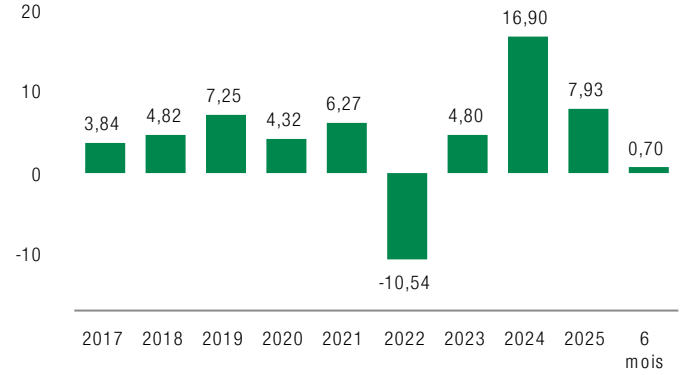
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE R6



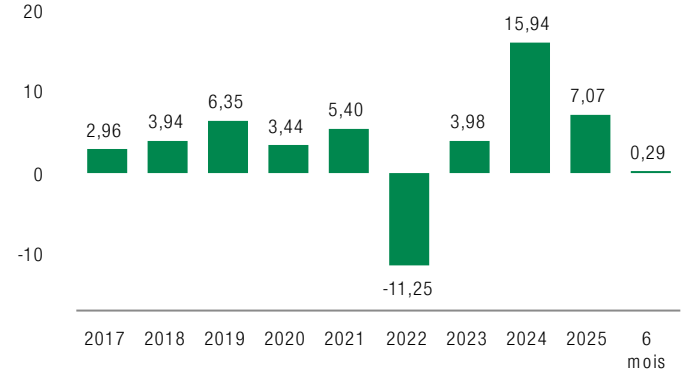
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE I



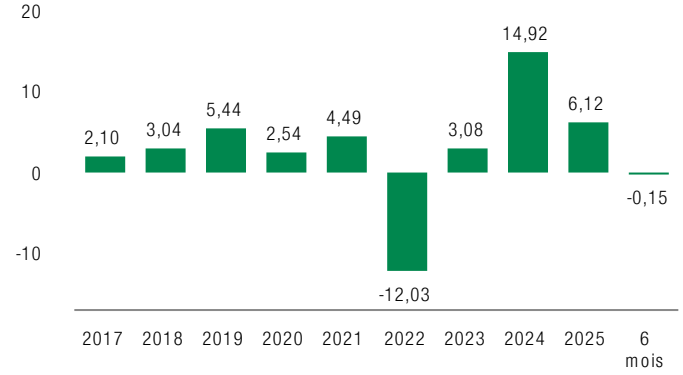
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE F



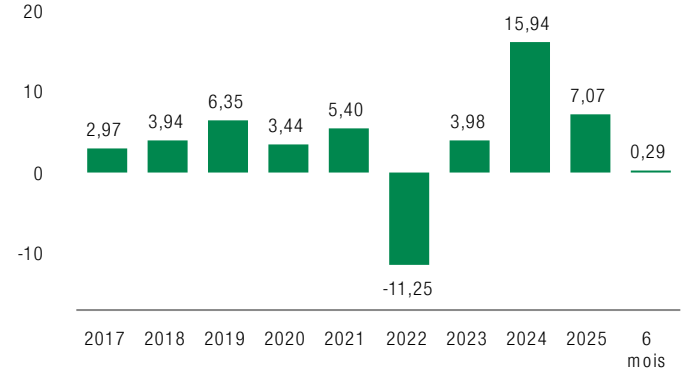
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE C



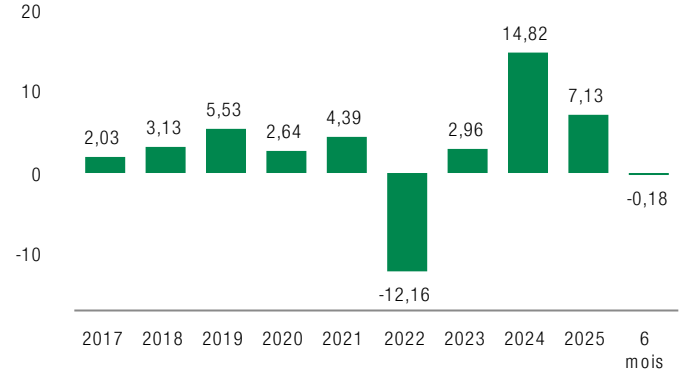
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S4



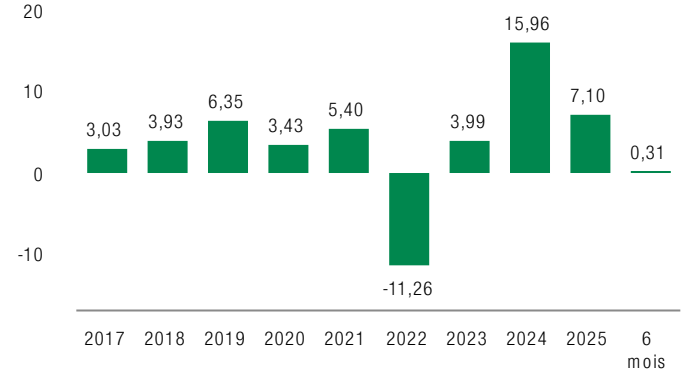
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE R4



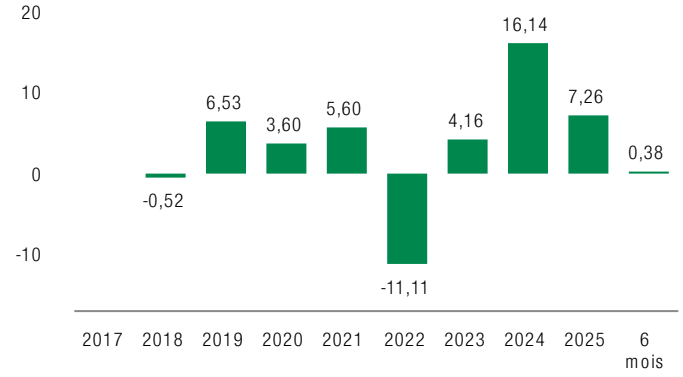
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE S6



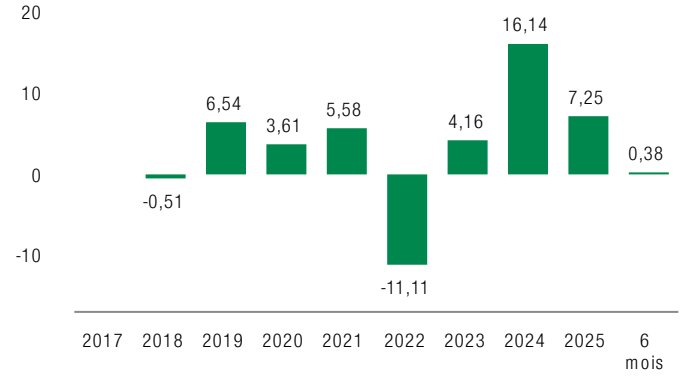
** Début des opérations en octobre 2014.*

CATÉGORIE O



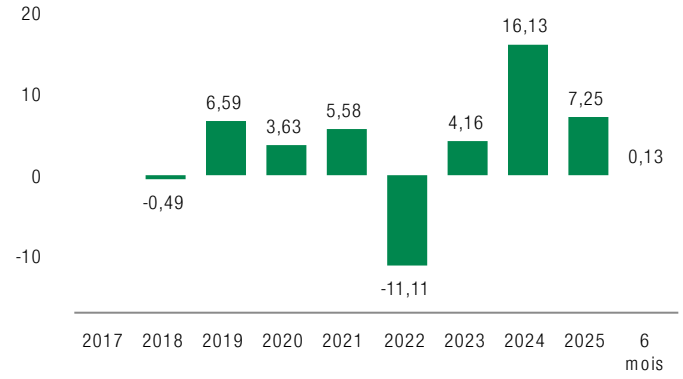
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE P4



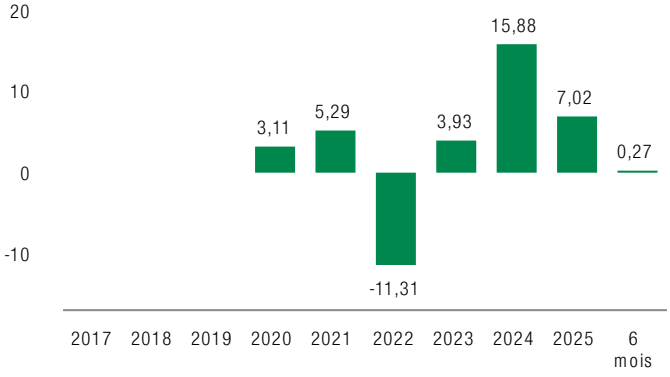
** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE P6



** Début des opérations en juillet 2018.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en novembre 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**97,8**
Fonds de placement croissance**	40,0
Fonds de placement revenu fixe	57,8
Titres indiciels	**2,0**
Titres indiciels croissance	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	55,9
États-Unis	21,9
Autres pays *	19,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	24,6
2	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	5,3
3	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	5,2
4	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	5,1
5	Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs, catégorie I	5,1
6	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	4,8
7	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	4,3
8	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	4,0
9	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	3,8
10	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	3,7
11	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2,6
12	Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	2,6
13	Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées, catégorie I	2,6
14	Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	2,0
15	Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	2,0
16	Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	2,0
17	Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	1,9
18	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	1,9
19	Fonds Desjardins Actions canadiennes plus, catégorie I	1,8
20	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1,7
21	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	1,6
22	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., classe J	1,6
23	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1,5
24	Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,4
25	Fonds Desjardins Actions américaines, catégorie I	1,1
	Total	**94,2**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré

(auparavant Portefeuille Diapason Croissance diversifié)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T5, T7, L5, L7, I, C, R5, R7, F, S5, S7, O, P5, P7 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,33 %, comparativement à 0,98 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a tiré parti de son exposition aux actions canadiennes, internationales et des marchés émergents ainsi qu'aux actions de sociétés à petite capitalisation. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et aux titres à revenu fixe a nui au rendement.

Dans la composante des titres à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a favorisé le rendement, ces titres ayant affiché des résultats supérieurs à ceux des obligations gouvernementales mondiales des pays développés et des obligations canadiennes. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a plombé le rendement.

Dans la composante en actions, le portefeuille a tiré parti de la surpondération des actions internationales et des actions de sociétés à petite capitalisation, ainsi que de la sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération des actions des marchés émergents a nui au rendement.

Plusieurs ajustements stratégiques ont été effectués au cours du mois de novembre. Tout d'abord, le placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité a été liquidé et les pondérations du Fonds Desjardins Actions américaines croissance et du Fonds Desjardins Actions américaines valeur ont été réduites au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus et le Fonds Desjardins Actions américaines. En outre, en décembre, le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien a effectué deux premiers appels de capital. Enfin, à la fin mars, le placement dans le Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité a été liquidé au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Opportunités mondiales.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement dans un contexte d'incertitude concernant l'inflation qui était en voie de stabilisation et le maintien de conditions monétaires restrictives. Cette dynamique est amplifiée par la forte instabilité géopolitique, notamment liée au conflit en Iran, qui accroît les risques pesant sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs entraînent une volatilité persistante et une sensibilité accrue des marchés aux chocs externes.

L'évolution du conflit en Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations des marchés de l'énergie, dont pourrait découler une hausse des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait donner lieu à un maintien des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, une hausse de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influer à court et moyen terme sur le rendement des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille fait l'objet d'une révision annuelle de la répartition de son actif selon les attentes à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a procédé à la fusion du Portefeuille Diapason Revenu diversifié et du Portefeuille Chorus II Équilibré à faible volatilité avec le Portefeuille le 12 septembre 2025.

Le gestionnaire a ensuite modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Diapason Croissance diversifié a été renommé le Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré.

Le lancement des parts de catégories K, L5 et L7 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A, T5 et T7 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K, L5 et L7 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,69	1,49
CATÉGORIE D	0,79	0,59

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des fonds gérés par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille

sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 970 275**	3 231 417

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**271 502**	282 724

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**383 823 356**	186 865 943

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,13	12,70	10,85	10,32	13,19	12,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,54	0,71	0,42	0,46	0,66	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,39)	(0,10)	(0,01)	(0,16)	0,71
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,70)	1,08	1,87	0,37	(2,23)	0,17
Charges	(0,12)	(0,26)	(0,25)	(0,23)	(0,25)	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	1,14	1,94	0,59	(1,98)	1,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,09	0,08	0,06	0,04	0,02
des gains en capital	0,56	0,57	—	—	0,90	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,72	0,66	0,08	0,06	0,94	0,14
Actif net à la fin de la période	12,37	13,13	12,70	10,85	10,32	13,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,43
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,62)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12
des gains en capital	0,43
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,55
Actif net à la fin de la période	9,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T5	$	$
Actif net au début de la période	10,73	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,32	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,33)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,42)	1,05
Charges	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,78
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,09	0,04
des gains en capital	0,35	—
remboursement de capital	—	0,21
Distributions totales [3]	0,44	0,25
Actif net à la fin de la période	10,25	10,73

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T7	$	$
Actif net au début de la période	10,62	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,37	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,33)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,49)	1,05
Charges	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	0,77
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,03
des gains en capital	0,38	—
remboursement de capital	—	0,32
Distributions totales [3]	0,53	0,35
Actif net à la fin de la période	10,07	10,62

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23
des gains en capital	0,43
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,66
Actif net à la fin de la période	9,30

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L7	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,44
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,29
des gains en capital	0,42
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,71
Actif net à la fin de la période	9,25

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,54	12,89	10,99	10,46	13,37	12,37
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,58	0,75	0,42	0,46	0,64	0,48
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	(0,38)	(0,10)	(0,01)	(0,16)	0,71
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)	1,02	1,89	0,35	(2,22)	0,18
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08	1,39	2,21	0,80	(1,74)	1,37
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	0,11	—	—	—	0,01
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	0,50	0,31	0,29	0,31	0,27
des gains en capital	0,54	1,03	—	—	0,91	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,75	1,65	0,31	0,29	1,22	0,39
Actif net à la fin de la période	11,86	12,54	12,89	10,99	10,46	13,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,26	12,84	10,96	10,44	13,34	12,37
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,62	0,70	0,43	0,47	0,65	0,46
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,40)	(0,10)	(0,01)	(0,16)	0,72
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,79)	1,19	1,89	0,38	(2,25)	0,15
Charges	(0,11)	(0,25)	(0,24)	(0,22)	(0,23)	(0,26)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	1,24	1,98	0,62	(1,99)	1,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,11	0,09	0,08	0,05	0,04
des gains en capital	0,57	0,58	—	—	0,91	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,73	0,69	0,09	0,08	0,96	0,16
Actif net à la fin de la période	12,50	13,26	12,84	10,96	10,44	13,34

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R5	$	$
Actif net au début de la période	10,73	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,49	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,32)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)	1,28
Charges	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,97
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,22	0,01
des gains en capital	0,45	—
remboursement de capital	—	0,24
Distributions totales [3]	0,67	0,25
Actif net à la fin de la période	10,03	10,73

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R7	$	$
Actif net au début de la période	10,62	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,49	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,32)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)	1,27
Charges	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,96
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,25	0,01
des gains en capital	0,45	—
remboursement de capital	—	0,34
Distributions totales [3]	0,70	0,35
Actif net à la fin de la période	9,90	10,62

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,64	13,23	11,28	10,73	13,64	12,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,62	0,83	0,45	0,47	0,63	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	(0,41)	(0,11)	(0,01)	(0,17)	0,73
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,80)	0,98	1,94	0,32	(2,38)	(0,13)
Charges	(0,05)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	1,29	2,18	0,68	(2,02)	0,86
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	0,27	0,22	0,20	0,15	0,14
des gains en capital	0,57	0,60	—	—	0,92	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,77	0,87	0,22	0,20	1,07	0,25
Actif net à la fin de la période	12,91	13,64	13,23	11,28	10,73	13,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S5	$	$
Actif net au début de la période	10,79	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,51	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,33)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,64)	0,99
Charges	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,79
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23	0,09
des gains en capital	0,46	—
remboursement de capital	—	0,16
Distributions totales [3]	0,70	0,25
Actif net à la fin de la période	10,12	10,79

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S7	$	$
Actif net au début de la période	10,68	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,50	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,32)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,65)	1,25
Charges	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	1,00
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,27	0,07
des gains en capital	0,45	—
remboursement de capital	—	0,28
Distributions totales [3]	0,73	0,35
Actif net à la fin de la période	9,98	10,68

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O	$	$
Actif net au début de la période	11,06	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,51	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,34)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,65)	0,96
Charges	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,77
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	—
des gains en capital	0,48	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,65	—
Actif net à la fin de la période	10,44	11,06

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P5	$	$
Actif net au début de la période	10,80	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,50	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,33)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,66)	0,94
Charges	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,76
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,02	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,24	0,10
des gains en capital	0,45	—
remboursement de capital	—	0,15
Distributions totales [3]	0,71	0,25
Actif net à la fin de la période	10,13	10,80

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P7	$	$
Actif net au début de la période	10,69	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,50	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	(0,33)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)	1,02
Charges	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,82
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,03	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,25	0,09
des gains en capital	0,45	—
remboursement de capital	—	0,26
Distributions totales [3]	0,73	0,35
Actif net à la fin de la période	9,99	10,69

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,24	10,87	9,27	8,82	11,27	10,43
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,52	0,60	0,36	0,38	0,52	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,33)	(0,09)	(0,01)	(0,14)	0,60
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,73)	0,91	1,61	0,27	(1,79)	0,17
Charges	(0,04)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	1,07	1,77	0,54	(1,52)	1,05
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,18	0,16	0,14	0,14	0,11
des gains en capital	0,48	0,49	—	—	0,77	0,09
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,64	0,67	0,16	0,14	0,91	0,20
Actif net à la fin de la période	10,63	11,24	10,87	9,27	8,82	11,27

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 817 364	7 775 679	3 572 604	3 105 420	3 053 619	3 673 744
Nombre de parts rachetables en circulation	389 323 327	592 256 195	281 204 543	286 302 546	295 803 125	278 576 485
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,88	2,10	2,11	2,11	2,11	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,88	2,10	2,11	2,11	2,11	2,11
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09	0,05	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45	12,32	8,82	21,70	22,29
Valeur liquidative par part ($)	12,37	13,13	12,70	10,85	10,32	13,19

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 980 408
Nombre de parts rachetables en circulation	316 615 019
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07
Valeur liquidative par part ($)	9,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22 688	90 299
Nombre de parts rachetables en circulation	2 212 452	8 416 185
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,88	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,88	2,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	10,25	10,73

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	15 819	37 928
Nombre de parts rachetables en circulation	1 571 337	3 570 581
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,89	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,89	2,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	10,07	10,62

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	65 843
Nombre de parts rachetables en circulation	7 080 591
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07
Valeur liquidative par part ($)	9,30

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L7	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	25 232
Nombre de parts rachetables en circulation	2 727 901
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07
Valeur liquidative par part ($)	9,25

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	87 242	91 414	178 821	140 618	128 202	133 696
Nombre de parts rachetables en circulation	7 352 988	7 292 262	13 874 268	12 793 069	12 257 191	9 998 002
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09	0,05	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45	12,32	8,82	21,70	22,29
Valeur liquidative par part ($)	11,86	12,54	12,89	10,99	10,46	13,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18 858	20 747	3 508	3 765	3 896	3 816
Nombre de parts rachetables en circulation	1 508 134	1 564 233	273 218	343 426	373 292	286 026
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,80	2,00	2,02	2,00	1,99	1,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,80	2,00	2,02	2,00	1,99	1,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09	0,05	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45	12,32	8,82	21,70	22,29
Valeur liquidative par part ($)	12,50	13,26	12,84	10,96	10,44	13,34

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13	13
Nombre de parts rachetables en circulation	1 248	1 171
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,89	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,89	2,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	10,03	10,73

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14	14
Nombre de parts rachetables en circulation	1 422	1 330
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,88	2,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,88	2,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	9,90	10,62

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	33 084	34 353	16 966	16 914	14 210	8 145
Nombre de parts rachetables en circulation	2 563 572	2 517 881	1 282 791	1 499 750	1 324 201	597 065
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09	0,05	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45	12,32	8,82	21,70	22,29
Valeur liquidative par part ($)	12,91	13,64	13,23	11,28	10,73	13,64

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	439	546
Nombre de parts rachetables en circulation	43 415	50 628
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	10,12	10,79

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	22	23
Nombre de parts rachetables en circulation	2 237	2 138
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	9,98	10,68

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	52 654	65 159
Nombre de parts rachetables en circulation	5 045 258	5 891 917
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	10,44	11,06

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7 921	7 757
Nombre de parts rachetables en circulation	782 259	718 337
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	10,13	10,80

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	279	316
Nombre de parts rachetables en circulation	27 937	29 582
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,04	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	10,07	21,45
Valeur liquidative par part ($)	9,99	10,69

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 743	2 847	1 414	1 211	1 019	1 021
Nombre de parts rachetables en circulation	352 204	253 235	130 021	130 597	115 531	90 626
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,85	1,06	1,08	1,08	1,08	1,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	1,06	1,08	1,08	1,08	1,19
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,04	0,09	0,05	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	10,07	21,45	12,32	8,82	21,70	22,29
Valeur liquidative par part ($)	10,63	11,24	10,87	9,27	8,82	11,27

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,49 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,49 %
- Rémunération des courtiers — 0,90 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

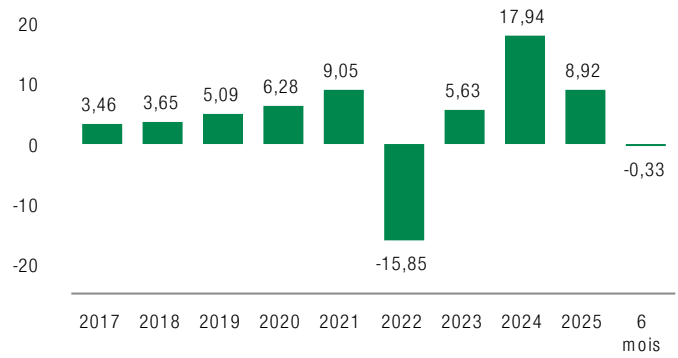
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

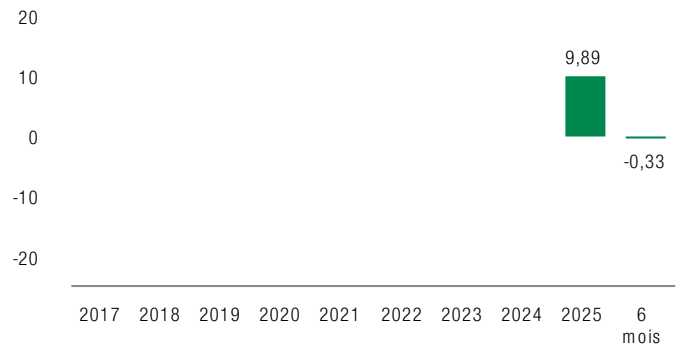
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



** Début des opérations en mai 2013.*

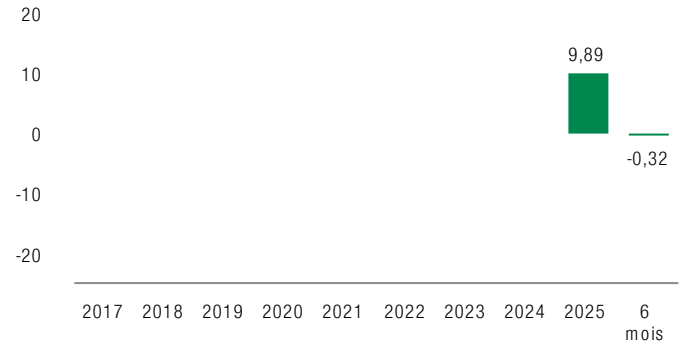
CATÉGORIE T5



** Début des opérations en avril 2025.*

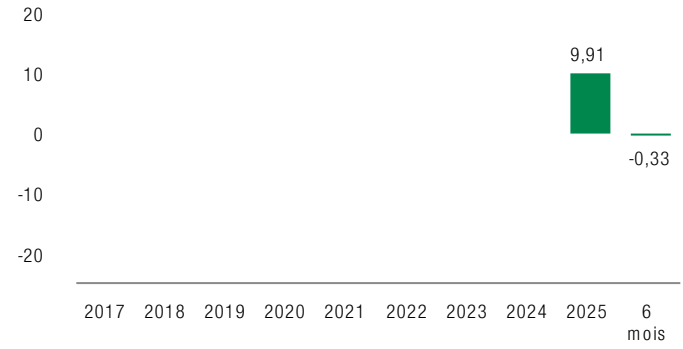
PORTEFEUILLE DESJARDINS STRATÉGIE ACTIVE ÉQUILIBRÉ
(AUPARAVANT PORTEFEUILLE DIAPASON CROISSANCE DIVERSIFIÉ)

CATÉGORIE T7



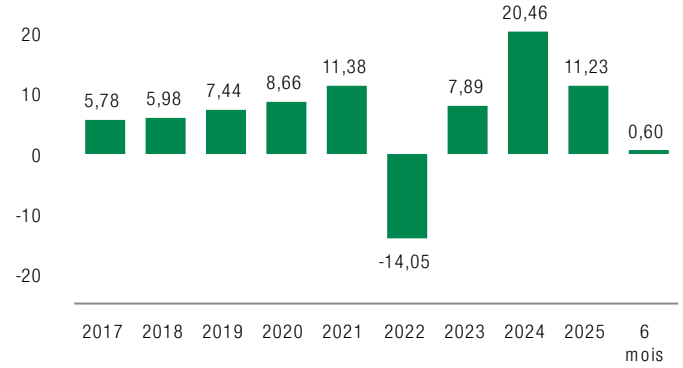
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE R7



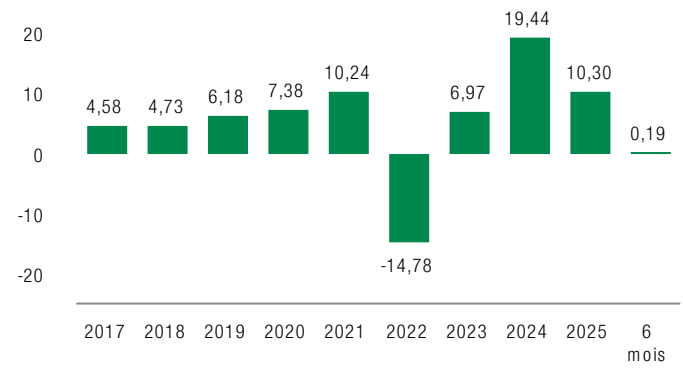
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



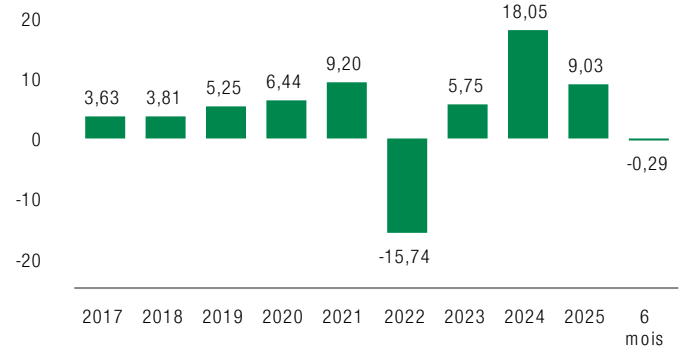
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



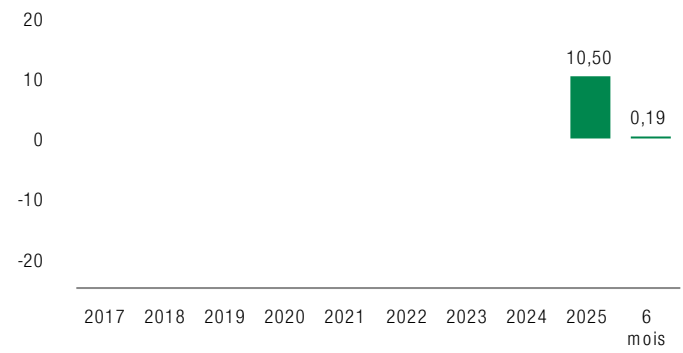
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE C



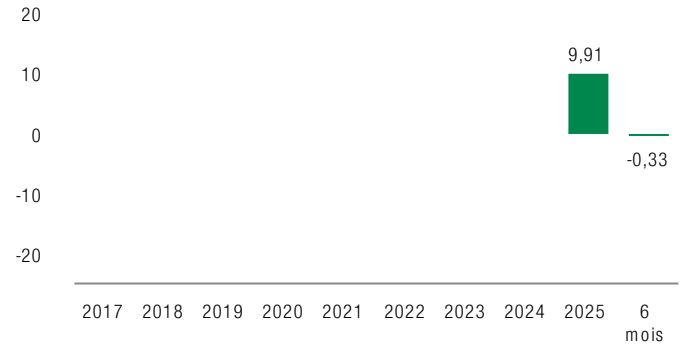
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S5



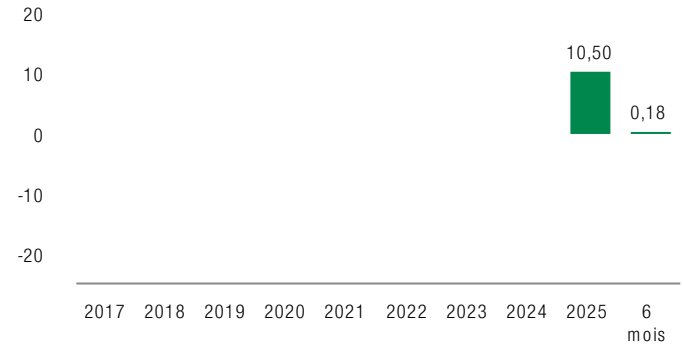
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE R5



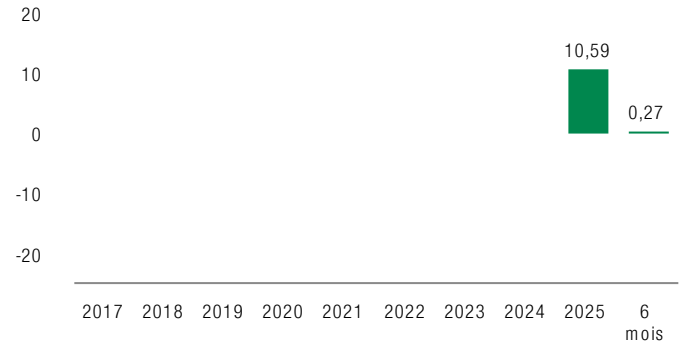
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE S7



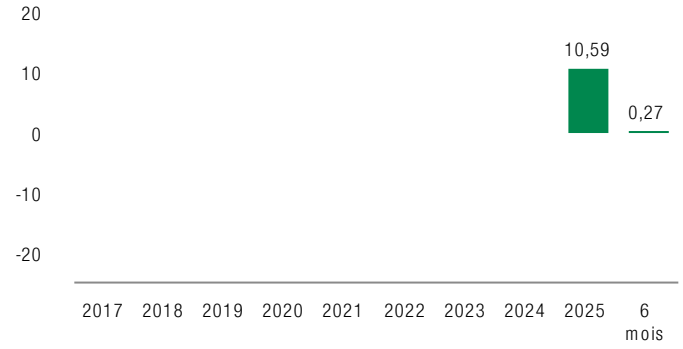
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE O



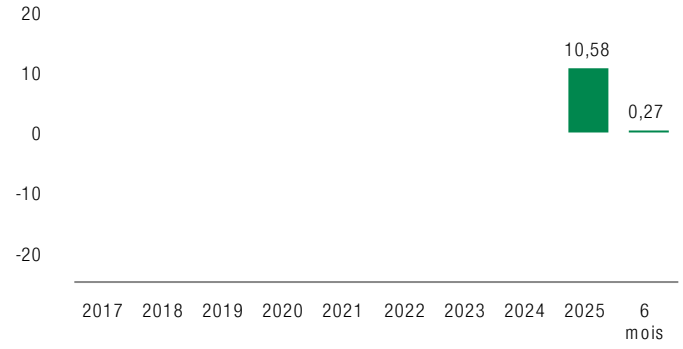
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE P5



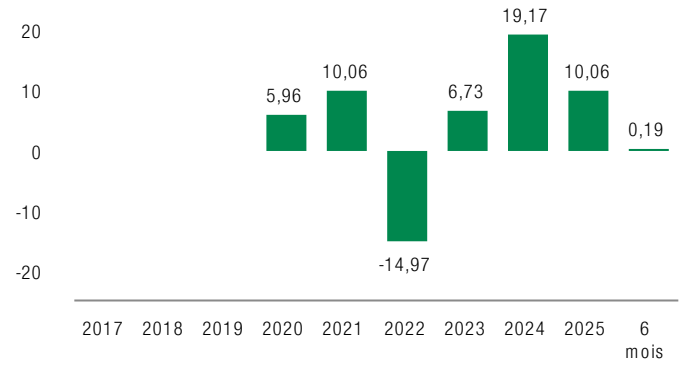
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE P7



** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en novembre 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**98,5**
Fonds de placement croissance**	54,6
Fonds de placement revenu fixe	43,9
Titres indiciels	**1,3**
Titres indiciels croissance	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	48,4
États-Unis	26,4
Autres pays *	22,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	18,9
2	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	7,5
3	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7,0
4	Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs, catégorie I	5,0
5	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	3,9
6	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,8
7	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3,6
8	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	3,5
9	Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	3,5
10	Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	3,5
11	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	3,4
12	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	3,4
13	Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées, catégorie I	3,3
14	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	3,3
15	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	3,1
16	Fonds Desjardins Actions canadiennes plus, catégorie I	3,0
17	Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	2,6
18	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	2,4
19	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	2,3
20	Fonds Desjardins Actions américaines, catégorie I	1,5
21	Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,3
22	Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1,3
23	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1,2
24	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,2
25	Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	0,9
	Total	**94,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance

(auparavant Portefeuille Diapason Croissance équilibré)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T5, T7, L5, L7, I, C, R5, R7, F, S5, S7, O, P5, P7 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,66 %, comparativement à 1,20 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a tiré parti de son exposition aux actions canadiennes, internationales et des marchés émergents ainsi qu'aux actions de sociétés à petite capitalisation. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et aux titres à revenu fixe a nui au rendement.

Dans la composante des titres à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a favorisé le rendement, ces titres ayant affiché des résultats supérieurs à ceux des obligations gouvernementales mondiales des pays développés et des obligations canadiennes. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a plombé le rendement.

Dans la composante en actions, le portefeuille a tiré parti de la surpondération des actions internationales et des actions de sociétés à petite capitalisation, ainsi que de la sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération des actions des marchés émergents a nui au rendement.

Plusieurs ajustements stratégiques ont été effectués au cours du mois de novembre. Tout d'abord, le placement dans le Fonds Desjardins Croissance de dividendes a été liquidé et les pondérations du Fonds Desjardins Actions américaines croissance et du Fonds Desjardins Actions américaines valeur ont été réduites au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus et le Fonds Desjardins Actions américaines. En outre, en décembre, le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien a effectué deux premiers appels de capital. Enfin, le placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation a été liquidé au cours de la période au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, conformément aux pondérations cibles.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement dans un contexte d'incertitude concernant l'inflation qui était en voie de stabilisation et le maintien de conditions monétaires restrictives. Cette dynamique est amplifiée par la forte instabilité géopolitique, notamment liée au conflit en Iran, qui accroît les risques pesant sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs entraînent une volatilité persistante et une sensibilité accrue des marchés aux chocs externes.

L'évolution du conflit en Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations des marchés de l'énergie, dont pourrait découler une hausse des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait donner lieu à un maintien des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, une hausse de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influer à court et moyen terme sur le rendement des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille fait l'objet d'une révision annuelle de la répartition de son actif selon les attentes à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a procédé à la fusion du Portefeuille Chorus II Croissance avec le Portefeuille le 12 septembre 2025.

Le gestionnaire a ensuite modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Diapason Croissance équilibré a été renommé le Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance.

Le lancement des parts de catégories K, L5 et L7 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A, T5 et T7 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K, L5 et L7 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,79	1,60
CATÉGORIE D	0,89	0,70

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des fonds gérés par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille

sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 645 660**	3 051 581

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**337 603**	612 512

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**404 640 107**	235 966 128

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,33	13,83	11,67	11,02	14,39	12,99
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,69	0,85	0,45	0,52	0,77	0,43
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,30	0,10	0,02	0,03	(0,06)	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,91)	0,72	2,04	0,50	(2,60)	1,00
Charges	(0,14)	(0,30)	(0,28)	(0,26)	(0,28)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	1,37	2,23	0,79	(2,17)	1,19
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,05	0,06	0,03	0,04	—
des gains en capital	0,84	0,79	—	0,08	1,21	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,99	0,85	0,06	0,11	1,25	0,08
Actif net à la fin de la période	13,26	14,33	13,83	11,67	11,02	14,39

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,71)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12
des gains en capital	0,59
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,71
Actif net à la fin de la période	9,24

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T5	$	$
Actif net au début de la période	10,87	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,44	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)	0,75
Charges	(0,11)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,87
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,08	0,03
des gains en capital	0,57	—
remboursement de capital	—	0,22
Distributions totales [3]	0,65	0,25
Actif net à la fin de la période	10,17	10,87

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T7	$	$
Actif net au début de la période	10,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,47	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,63)	0,80
Charges	(0,10)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,90
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,13	0,02
des gains en capital	0,54	—
remboursement de capital	—	0,33
Distributions totales [3]	0,67	0,35
Actif net à la fin de la période	10,03	10,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,51
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,71)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23
des gains en capital	0,57
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,80
Actif net à la fin de la période	9,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L7	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,73)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,12)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,30
des gains en capital	0,56
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,86
Actif net à la fin de la période	9,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,24	13,87	11,68	11,03	14,39	12,96
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,71	0,86	0,44	0,50	0,73	0,51
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,09	0,02	0,03	(0,06)	0,07
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,95)	0,75	2,04	0,45	(2,57)	1,17
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	1,70	2,50	0,98	(1,90)	1,75
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,05	0,11	—	—	—	0,08
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,55	0,32	0,29	0,33	0,20
des gains en capital	0,78	1,50	—	0,08	1,21	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,99	2,17	0,32	0,37	1,54	0,36
Actif net à la fin de la période	12,30	13,24	13,87	11,68	11,03	14,39

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,11	13,62	11,49	10,85	14,17	12,80
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,76	0,84	0,45	0,51	0,74	0,42
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,29	0,10	0,02	0,03	(0,06)	0,07
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,98)	0,68	2,02	0,49	(2,55)	0,99
Charges	(0,13)	(0,28)	(0,27)	(0,25)	(0,26)	(0,30)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	1,34	2,22	0,78	(2,13)	1,18
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,07	0,07	0,05	0,05	0,02
des gains en capital	0,84	0,78	—	0,08	1,19	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,00	0,85	0,07	0,13	1,24	0,10
Actif net à la fin de la période	13,04	14,11	13,62	11,49	10,85	14,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R5	$	$
Actif net au début de la période	10,87	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,60	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,79)	0,79
Charges	(0,10)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	0,91
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	0,03
des gains en capital	0,64	—
remboursement de capital	—	0,22
Distributions totales [3]	0,84	0,25
Actif net à la fin de la période	9,98	10,87

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R7	$	$
Actif net au début de la période	10,77	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,59	0,12
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,76)	0,89
Charges	(0,10)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,99
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,24	0,01
des gains en capital	0,62	—
remboursement de capital	—	0,34
Distributions totales [3]	0,86	0,35
Actif net à la fin de la période	9,85	10,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,60	14,12	11,90	11,22	14,60	13,13
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,80	0,92	0,46	0,51	0,62	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,30	0,10	0,02	0,03	(0,06)	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,02)	0,59	2,10	0,48	(2,68)	0,76
Charges	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	1,48	2,45	0,90	(2,24)	1,02
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,02	—	—	—	—	—
des dividendes	—	0,01	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,24	0,21	0,17	0,19	0,12
des gains en capital	0,86	0,81	—	0,08	1,21	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,06	1,06	0,21	0,25	1,40	0,20
Actif net à la fin de la période	13,54	14,60	14,12	11,90	11,22	14,60

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S5	$	$
Actif net au début de la période	10,93	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,59	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,79)	1,05
Charges	(0,05)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	1,18
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23	0,04
des gains en capital	0,63	—
remboursement de capital	—	0,21
Distributions totales [3]	0,87	0,25
Actif net à la fin de la période	10,06	10,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S7	$	$
Actif net au début de la période	10,83	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,53	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,88)	0,78
Charges	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,18)	0,95
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,31	0,07
des gains en capital	0,58	—
remboursement de capital	—	0,28
Distributions totales [3]	0,89	0,35
Actif net à la fin de la période	9,93	10,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O	$	$
Actif net au début de la période	11,20	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,60	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,75)	0,72
Charges	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,92
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	—
des gains en capital	0,66	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,82	—
Actif net à la fin de la période	10,38	11,20

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P5	$	$
Actif net au début de la période	10,94	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,58	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,80)	0,71
Charges	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)	0,91
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,02	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23	0,08
des gains en capital	0,63	—
remboursement de capital	—	0,17
Distributions totales [3]	0,88	0,25
Actif net à la fin de la période	10,07	10,94

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P7	$	$
Actif net au début de la période	10,83	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,16	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,08
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,15)	0,79
Charges	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,20	0,97
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,07
des gains en capital	0,08	—
remboursement de capital	0,12	0,28
Distributions totales [3]	0,36	0,35
Actif net à la fin de la période	10,46	10,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,55	11,12	9,37	8,85	11,55	10,42
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,62	0,65	0,36	0,40	0,53	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,08	0,01	0,02	(0,05)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,82)	0,67	1,65	0,39	(2,00)	0,77
Charges	(0,05)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	1,27	1,90	0,70	(1,64)	1,01
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,15	0,15	0,12	0,13	0,08
des gains en capital	0,66	0,61	—	0,06	0,97	0,07
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,81	0,76	0,15	0,18	1,10	0,16
Actif net à la fin de la période	10,73	11,55	11,12	9,37	8,85	11,55

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 084 003	7 140 120	4 139 306	3 841 244	3 882 321	5 015 940
Nombre de parts rachetables en circulation	307 921 664	498 285 501	299 222 364	329 203 525	352 340 039	348 586 805
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,01	2,22	2,23	2,23	2,23	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,01	2,22	2,23	2,23	2,23	2,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10	0,06	0,05	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29	10,65	8,91	25,36	24,93
Valeur liquidative par part ($)	13,26	14,33	13,83	11,67	11,02	14,39

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 730 377
Nombre de parts rachetables en circulation	295 452 049
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12
Valeur liquidative par part ($)	9,24

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 366	31 510
Nombre de parts rachetables en circulation	921 357	2 897 808
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,01	2,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,01	2,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	10,17	10,87

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 798	12 414
Nombre de parts rachetables en circulation	478 389	1 153 164
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,01	2,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,01	2,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	10,03	10,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	21 029
Nombre de parts rachetables en circulation	2 299 232
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12
Valeur liquidative par part ($)	9,15

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L7	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	9 892
Nombre de parts rachetables en circulation	1 089 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12
Valeur liquidative par part ($)	9,08

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	86 809	89 539	178 566	146 652	126 724	129 303
Nombre de parts rachetables en circulation	7 056 361	6 761 378	12 877 178	12 554 470	11 488 601	8 987 031
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10	0,06	0,05	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29	10,65	8,91	25,36	24,93
Valeur liquidative par part ($)	12,30	13,24	13,87	11,68	11,03	14,39

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	47 708	53 076	33 206	31 442	30 994	36 746
Nombre de parts rachetables en circulation	3 658 678	3 762 268	2 438 102	2 736 752	2 856 151	2 592 437
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,92	2,13	2,13	2,13	2,13	2,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,92	2,13	2,13	2,13	2,13	2,15
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10	0,06	0,05	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29	10,65	8,91	25,36	24,93
Valeur liquidative par part ($)	13,04	14,11	13,62	11,49	10,85	14,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	274	298
Nombre de parts rachetables en circulation	27 487	27 380
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,01	2,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,01	2,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	9,98	10,87

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	81	88
Nombre de parts rachetables en circulation	8 233	8 130
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,86	2,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,86	2,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	9,85	10,77

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	52 101	55 826	35 933	34 024	30 144	18 970
Nombre de parts rachetables en circulation	3 846 825	3 822 712	2 544 833	2 859 149	2 686 062	1 299 112
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,97	0,98	0,98	0,97	0,97	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,97	0,98	0,98	0,97	0,97	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10	0,06	0,05	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29	10,65	8,91	25,36	24,93
Valeur liquidative par part ($)	13,54	14,60	14,12	11,90	11,22	14,60

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13	13
Nombre de parts rachetables en circulation	1 305	1 202
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,98	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,98	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	10,06	10,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	554	359
Nombre de parts rachetables en circulation	55 852	33 164
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,98	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,98	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	9,93	10,83

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	69 863	95 346
Nombre de parts rachetables en circulation	6 728 507	8 510 913
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	10,38	11,20

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P5		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 048	4 971
Nombre de parts rachetables en circulation	501 330	454 327
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	10,07	10,94

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P7		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13	273
Nombre de parts rachetables en circulation	1 218	25 231
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,05	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,12	36,29
Valeur liquidative par part ($)	10,46	10,83

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 283	6 247	3 470	2 918	2 707	2 194
Nombre de parts rachetables en circulation	585 390	540 935	312 156	311 214	305 923	190 038
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,98	1,18	1,19	1,19	1,19	1,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,98	1,18	1,19	1,19	1,19	1,34
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,05	0,10	0,06	0,05	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,12	36,29	10,65	8,91	25,36	24,93
Valeur liquidative par part ($)	10,73	11,55	11,12	9,37	8,85	11,55

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,60 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,60 %
- Rémunération des courtiers — 0,90 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

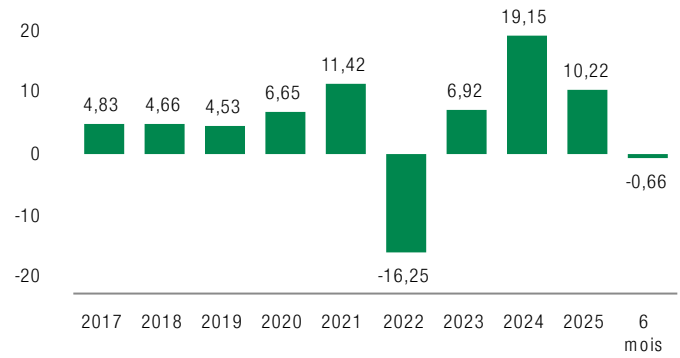
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

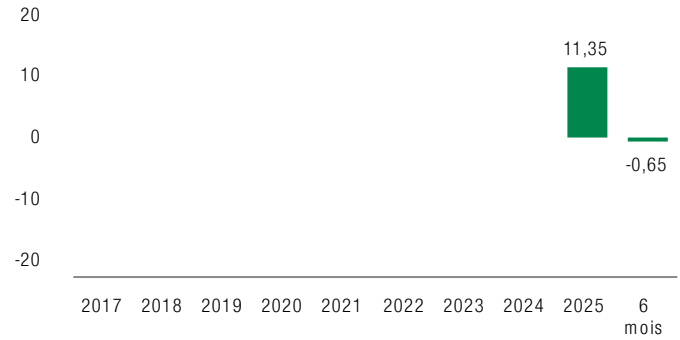
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



** Début des opérations en mai 2013.*

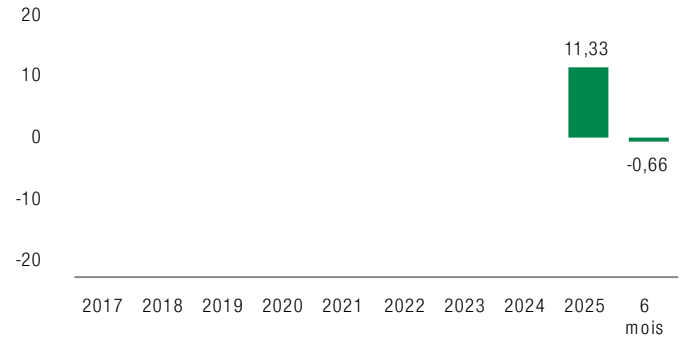
CATÉGORIE T5



** Début des opérations en avril 2025.*

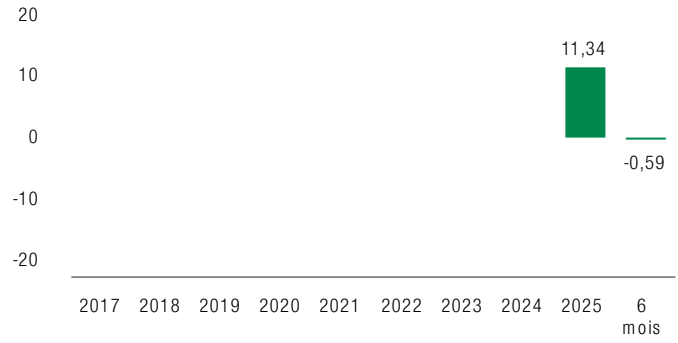
PORTEFEUILLE DESJARDINS STRATÉGIE ACTIVE CROISSANCE
(AUPARAVANT PORTEFEUILLE DIAPASON CROISSANCE ÉQUILIBRÉ)

CATÉGORIE T7



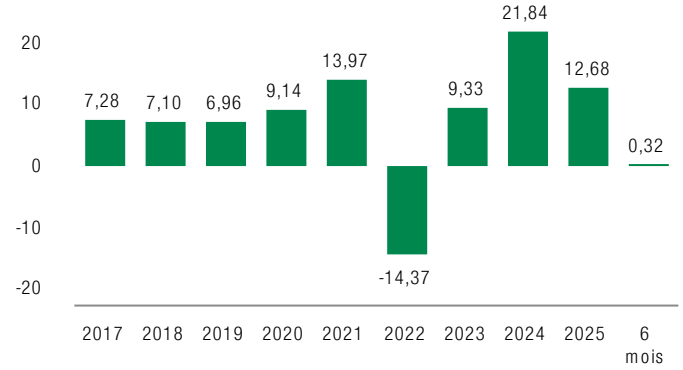
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE R7



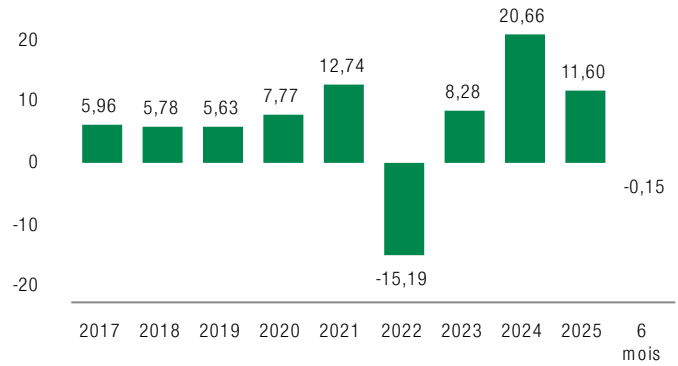
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



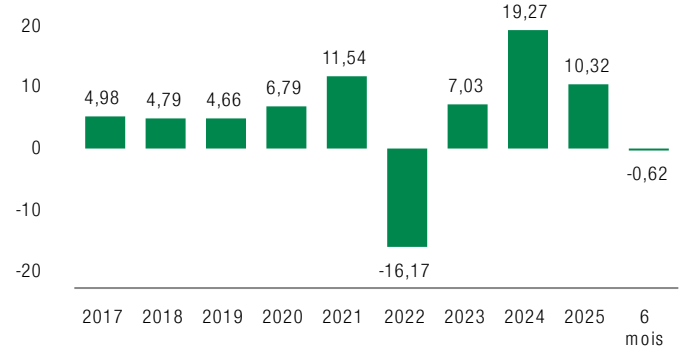
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



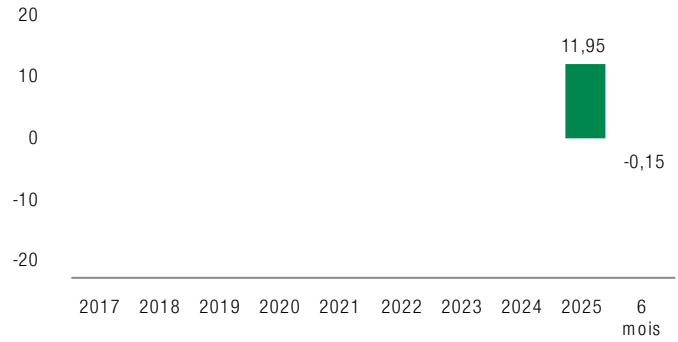
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE C



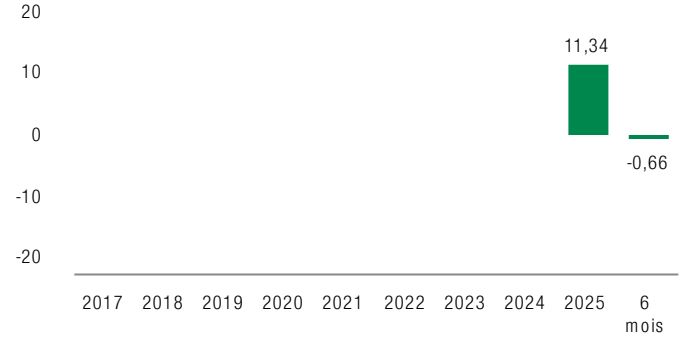
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S5



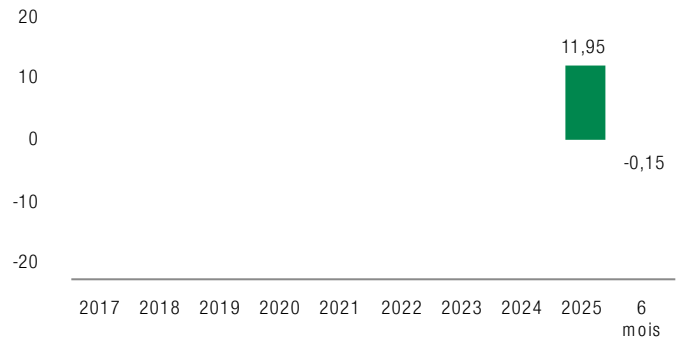
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE R5



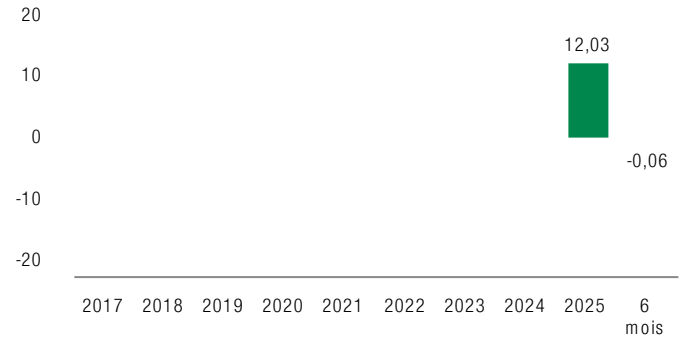
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE S7



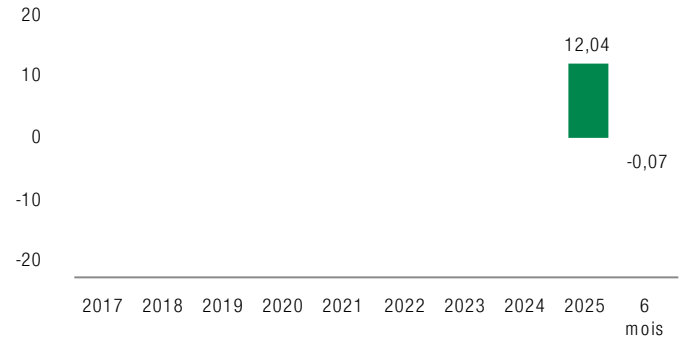
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE O



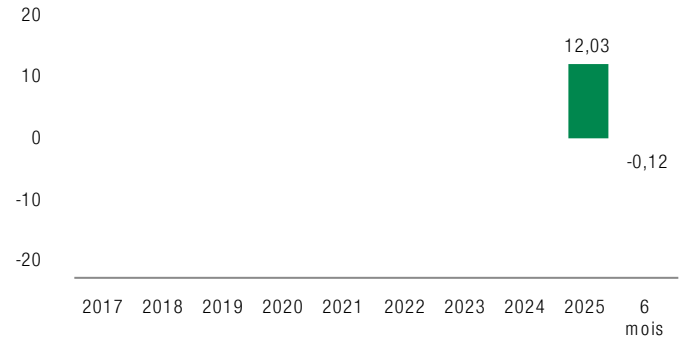
* Début des opérations en avril 2025.

CATÉGORIE P5



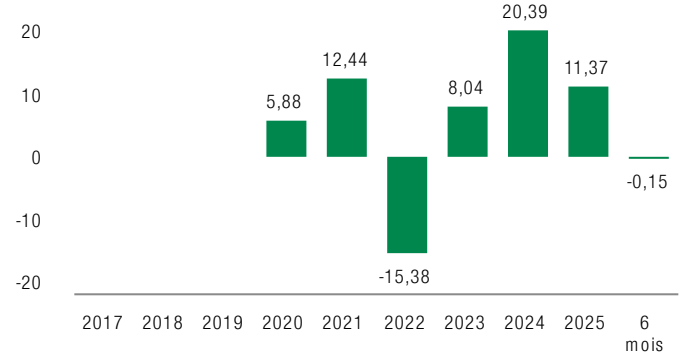
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE P7



** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en novembre 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**98,6**
Fonds de placement croissance**	63,0
Fonds de placement revenu fixe	35,6
Titres indiciels	**1,3**
Titres indiciels croissance	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	46,5
États-Unis	28,3
Autres pays *	22,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	15,9
2	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	8,3
3	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	6,1
4	Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs, catégorie I	5,0
5	Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	4,6
6	Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	4,6
7	Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées, catégorie I	3,9
8	Fonds Desjardins Actions canadiennes plus, catégorie I	3,6
9	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	3,4
10	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3,3
11	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	3,3
12	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,1
13	Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	2,8
14	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
15	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	2,8
16	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2,8
17	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	2,7
18	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	2,7
19	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	2,4
20	Fonds Desjardins Actions américaines, catégorie I	2,3
21	Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	2,2
22	Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1,6
23	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1,5
24	Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1,4
25	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,3
	Total	**94,4**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux

(auparavant Portefeuille Diapason Croissance maximum)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T6, T8, L6, L8, I, C, R6, R8, F, S6, S8, O, P6, P8 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,67 %, comparativement à 1,64 % pour son indice de référence mixte. L'indice MSCI Monde tous pays (rendement global) affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a tiré parti de son exposition aux actions canadiennes, internationales et des marchés émergents ainsi qu'aux actions de sociétés à petite capitalisation. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et aux titres à revenu fixe a nui au rendement.

Dans la composante des titres à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a favorisé le rendement, ces titres ayant affiché des résultats supérieurs à ceux des obligations gouvernementales mondiales des pays développés et des obligations canadiennes. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a plombé le rendement.

Dans la composante en actions, le portefeuille a tiré parti de la surpondération des actions internationales et des actions de sociétés à petite capitalisation, ainsi que de la sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération des actions des marchés émergents a nui au rendement.

Plusieurs ajustements stratégiques ont été effectués au cours du mois de novembre. Tout d'abord, le placement dans le Fonds Desjardins Croissance de dividendes a été liquidé et les pondérations du Fonds Desjardins Actions américaines croissance et du Fonds Desjardins Actions américaines valeur ont été réduites au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus et le Fonds Desjardins Actions américaines. En outre, en décembre, le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien a effectué deux premiers appels de capital. Enfin, le placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation a été liquidé au cours de la période au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, conformément aux pondérations cibles.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement dans un contexte d'incertitude concernant l'inflation qui était en voie de stabilisation et le maintien de conditions monétaires restrictives. Cette dynamique est amplifiée par la forte instabilité géopolitique, notamment liée au conflit en Iran, qui accroît les risques pesant sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs entraînent une volatilité persistante et une sensibilité accrue des marchés aux chocs externes.

L'évolution du conflit en Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations des marchés de l'énergie, dont pourrait découler une hausse des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait donner lieu à un maintien des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, une hausse de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influer à court et moyen terme sur le rendement des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille fait l'objet d'une révision annuelle de la répartition de son actif selon les attentes à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a procédé à la fusion du Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux et du Portefeuille Chorus II Croissance maximale avec le Portefeuille le 12 septembre 2025.

Le gestionnaire a ensuite modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Diapason Croissance maximum a été renommé le Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux.

Le lancement des parts de catégories K, L6 et L8 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A, T6 et T8 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K, L6 et L8 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,88	1,71
CATÉGORIE D	0,88	0,71
CATÉGORIES F ET S	0,82	0,77
CATÉGORIES O ET P	0,67	0,62

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des fonds gérés par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un

membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 264 689**	1 839 837

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**327 923**	7 621

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**298 256 202**	124 550 402

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [(1)]

Début des opérations en mai 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,60	16,60	13,67	12,69	16,45	14,36
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,07	1,04	0,51	0,62	0,99	0,51
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,90)	0,25	—	(0,15)	0,84
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,25)	2,41	2,55	0,87	(3,20)	1,15
Charges	(0,18)	(0,39)	(0,36)	(0,32)	(0,34)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [(2)]	(0,10)	2,16	2,95	1,17	(2,70)	2,12
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	—	0,03	—	—	—
des gains en capital	1,17	1,03	—	0,20	1,20	0,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [(3)]	1,34	1,03	0,03	0,20	1,20	0,21
Actif net à la fin de la période	16,17	17,60	16,60	13,67	12,69	16,45

Actif net par part [(1)]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,60
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [(2)]	(0,06)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14
des gains en capital	0,67
remboursement de capital	—
Distributions totales [(3)]	0,81
Actif net à la fin de la période	9,15

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T6	$	$
Actif net au début de la période	11,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,52	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,59)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,64)	1,79
Charges	(0,12)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	1,17
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,03	—
des gains en capital	0,54	—
remboursement de capital	—	0,30
Distributions totales [3]	0,57	0,30
Actif net à la fin de la période	10,46	11,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T8	$	$
Actif net au début de la période	10,99	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,49	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,58)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,60)	1,76
Charges	(0,12)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)	1,14
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,01	—
des gains en capital	0,41	—
remboursement de capital	—	0,40
Distributions totales [3]	0,42	0,40
Actif net à la fin de la période	10,51	10,99

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,63
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,75)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,04)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,28
des gains en capital	0,66
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,94
Actif net à la fin de la période	9,02

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L8	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,61
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,75)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,06)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,34
des gains en capital	0,65
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,99
Actif net à la fin de la période	8,97

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,18	17,50	14,39	13,35	17,22	14,77
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,15	1,22	0,54	0,63	1,03	0,56
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,89)	0,26	—	(0,16)	0,87
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,34)	2,33	2,64	0,86	(3,31)	1,30
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,07	2,66	3,44	1,49	(2,44)	2,73
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,08	0,26	0,01	—	0,01	0,01
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,21	0,45	0,36	0,33	0,28	0,09
des gains en capital	1,15	2,01	—	0,21	1,25	0,22
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,44	2,72	0,37	0,54	1,54	0,32
Actif net à la fin de la période	15,82	17,18	17,50	14,39	13,35	17,22

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,81	15,85	13,04	12,10	15,67	13,67
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,12	1,04	0,50	0,60	0,93	0,50
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,25	(0,86)	0,24	—	(0,14)	0,80
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,29)	2,28	2,43	0,84	(3,03)	1,17
Charges	(0,17)	(0,36)	(0,33)	(0,30)	(0,32)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,09)	2,10	2,84	1,14	(2,56)	2,12
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	—	0,03	0,01	—	—
des gains en capital	1,12	0,99	—	0,19	1,13	0,20
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,31	0,99	0,03	0,20	1,13	0,20
Actif net à la fin de la période	15,42	16,81	15,85	13,04	12,10	15,67

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R6	$	$
Actif net au début de la période	11,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,74	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,58)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,87)	2,03
Charges	(0,11)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,07)	1,39
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,24	—
des gains en capital	0,73	—
remboursement de capital	—	0,30
Distributions totales [3]	0,97	0,30
Actif net à la fin de la période	10,08	11,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R8	$	$
Actif net au début de la période	10,99	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,75	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,58)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,86)	1,87
Charges	(0,10)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	1,25
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,27	—
des gains en capital	0,72	—
remboursement de capital	—	0,40
Distributions totales [3]	0,99	0,40
Actif net à la fin de la période	9,96	10,99

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,77	16,74	13,78	12,78	16,47	14,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,21	1,19	0,55	0,62	0,80	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	(0,90)	0,25	—	(0,15)	0,85
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,36)	2,18	2,59	0,79	(3,27)	0,64
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,17)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	2,28	3,22	1,26	(2,78)	1,67
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,03	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,22	0,17	0,20	0,17	0,14	0,03
des gains en capital	1,20	1,05	—	0,20	1,16	0,20
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,45	1,22	0,20	0,37	1,30	0,23
Actif net à la fin de la période	16,33	17,77	16,74	13,78	12,78	16,47

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S6	$	$
Actif net au début de la période	11,16	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,77	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,59)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,88)	1,91
Charges	(0,06)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	1,34
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,04	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,22	0,01
des gains en capital	0,74	—
remboursement de capital	—	0,29
Distributions totales [3]	1,00	0,30
Actif net à la fin de la période	10,16	11,16

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S8	$	$
Actif net au début de la période	11,05	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,87	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	(0,57)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,12)	2,01
Charges	(0,06)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,15)	1,44
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,17	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	—
des gains en capital	0,72	—
remboursement de capital	—	0,40
Distributions totales [3]	1,09	0,40
Actif net à la fin de la période	9,97	11,05

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O	$	$
Actif net au début de la période	11,49	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,78	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,61)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,86)	1,77
Charges	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	1,20
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,02	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	—
des gains en capital	0,79	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,95	—
Actif net à la fin de la période	10,55	11,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P6	$	$
Actif net au début de la période	11,17	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,75	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,58)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,88)	2,03
Charges	(0,05)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	1,46
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,03	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,25	0,01
des gains en capital	0,73	—
remboursement de capital	—	0,29
Distributions totales [3]	1,01	0,30
Actif net à la fin de la période	10,17	11,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P8	$	$
Actif net au début de la période	11,06	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,80	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	(0,59)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,80)	1,75
Charges	(0,05)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,12	1,20
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,09	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	0,03
des gains en capital	0,74	—
remboursement de capital	—	0,37
Distributions totales [3]	1,03	0,40
Actif net à la fin de la période	10,04	11,06

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,87	12,07	9,93	9,22	11,91	10,30
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,88	0,82	0,38	0,43	0,63	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,65)	0,18	—	(0,11)	0,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,01)	1,73	1,86	0,54	(2,24)	0,93
Charges	(0,06)	(0,14)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	1,76	2,29	0,85	(1,84)	1,78
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,03	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,10	0,14	0,12	0,08	0,01
des gains en capital	0,86	0,72	—	0,15	0,87	0,15
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,05	0,82	0,14	0,27	0,95	0,16
Actif net à la fin de la période	11,83	12,87	12,07	9,93	9,22	11,91

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 450 681	3 949 458	1 536 307	1 191 778	1 064 330	1 151 934
Nombre de parts rachetables en circulation	151 581 033	224 406 137	92 559 683	87 166 597	83 902 139	70 029 820
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,33	2,34	2,34	2,34	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,33	2,34	2,34	2,34	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16	0,08	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93	13,13	5,10	21,03	20,47
Valeur liquidative par part ($)	16,17	17,60	16,60	13,67	12,69	16,45

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 507 248
Nombre de parts rachetables en circulation	164 694 130
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30
Valeur liquidative par part ($)	9,15

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T6		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 405	10 111
Nombre de parts rachetables en circulation	229 787	911 080
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,46	11,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE T8		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 382	6 536
Nombre de parts rachetables en circulation	131 422	594 533
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,51	10,99

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	7 004
Nombre de parts rachetables en circulation	776 433
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30
Valeur liquidative par part ($)	9,02

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L8	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 034
Nombre de parts rachetables en circulation	560 929
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30
Valeur liquidative par part ($)	8,97

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	213 592	225 485	412 271	502 827	402 191	418 375
Nombre de parts rachetables en circulation	13 497 449	13 126 555	23 564 783	34 946 523	30 119 861	24 300 926
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16	0,08	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93	13,13	5,10	21,03	20,47
Valeur liquidative par part ($)	15,82	17,18	17,50	14,39	13,35	17,22

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 185	28 511	10 903	10 118	9 442	10 226
Nombre de parts rachetables en circulation	1 568 298	1 696 189	688 079	775 790	780 196	652 475
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,09	2,26	2,28	2,27	2,27	2,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,09	2,26	2,28	2,27	2,27	2,29
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16	0,08	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93	13,13	5,10	21,03	20,47
Valeur liquidative par part ($)	15,42	16,81	15,85	13,04	12,10	15,67

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R6		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	15	15
Nombre de parts rachetables en circulation	1 509	1 379
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,08	11,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE R8		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	99	108
Nombre de parts rachetables en circulation	9 934	9 799
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,99	2,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,99	2,32
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	9,96	10,99

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 253	27 960	11 912	12 960	10 158	5 594
Nombre de parts rachetables en circulation	1 485 009	1 573 176	711 689	940 666	795 014	339 608
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,06	1,12	1,12	1,10	1,11	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,12	1,12	1,10	1,11	1,14
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16	0,08	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93	13,13	5,10	21,03	20,47
Valeur liquidative par part ($)	16,33	17,77	16,74	13,78	12,78	16,47

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S6		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	80	86
Nombre de parts rachetables en circulation	7 852	7 714
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,07	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,07	1,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,16	11,16

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE S8		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	622	16
Nombre de parts rachetables en circulation	62 408	1 436
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,07	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,07	1,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	9,97	11,05

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	38 773	47 856
Nombre de parts rachetables en circulation	3 675 969	4 166 442
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,90	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,55	11,49

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P6		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	15	15
Nombre de parts rachetables en circulation	1 461	1 331
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,90	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,17	11,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE P8		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	519	821
Nombre de parts rachetables en circulation	51 679	74 263
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,90	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,07	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	10,30	29,93
Valeur liquidative par part ($)	10,04	11,06

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 602	8 651	3 440	3 083	2 237	1 649
Nombre de parts rachetables en circulation	727 341	672 416	285 062	310 358	242 601	138 504
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,00	1,18	1,19	1,19	1,19	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,00	1,18	1,19	1,19	1,19	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,07	0,16	0,08	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	10,30	29,93	13,13	5,10	21,03	20,47
Valeur liquidative par part ($)	11,83	12,87	12,07	9,93	9,22	11,91

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,71 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,61 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

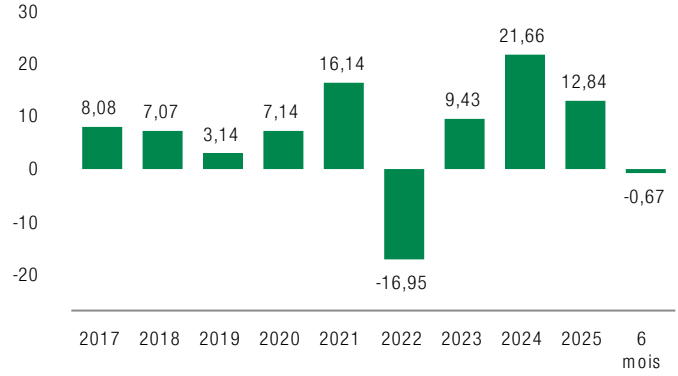
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

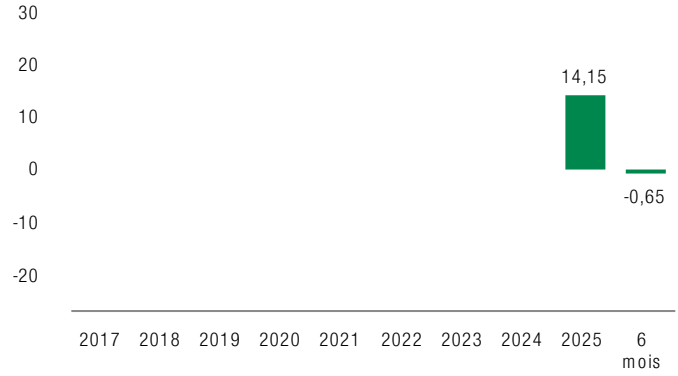
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



** Début des opérations en mai 2013.*

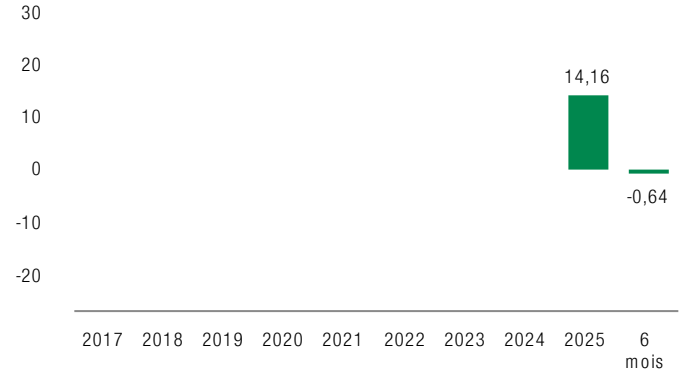
CATÉGORIE T6



** Début des opérations en avril 2025.*

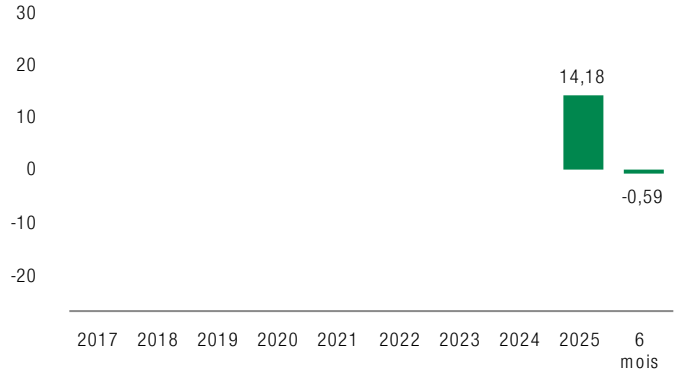
PORTEFEUILLE DESJARDINS STRATÉGIE ACTIVE AUDACIEUX
(AUPARAVANT PORTEFEUILLE DIAPASON CROISSANCE MAXIMUM)

CATÉGORIE T8



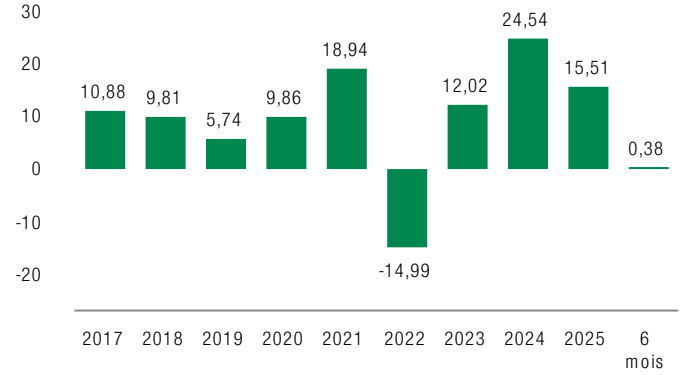
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE R8



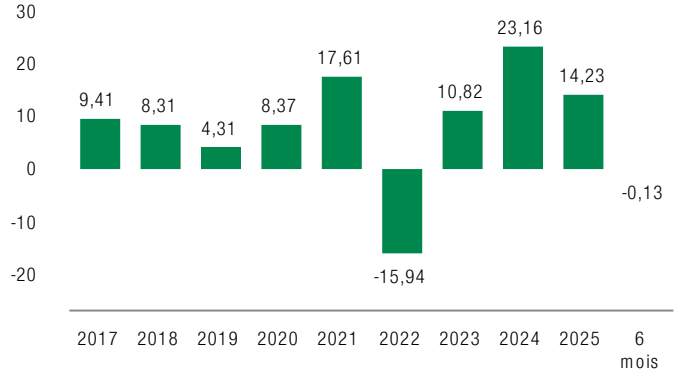
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



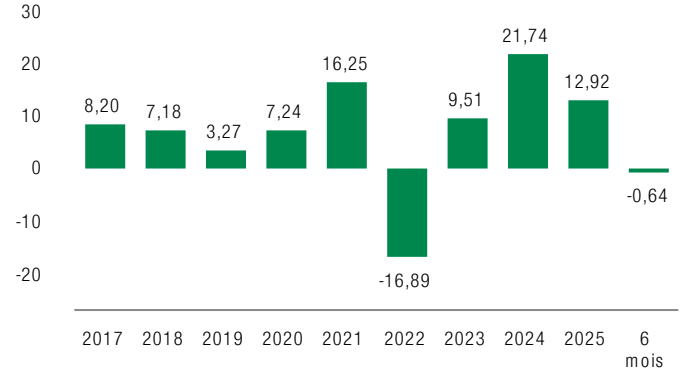
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE F



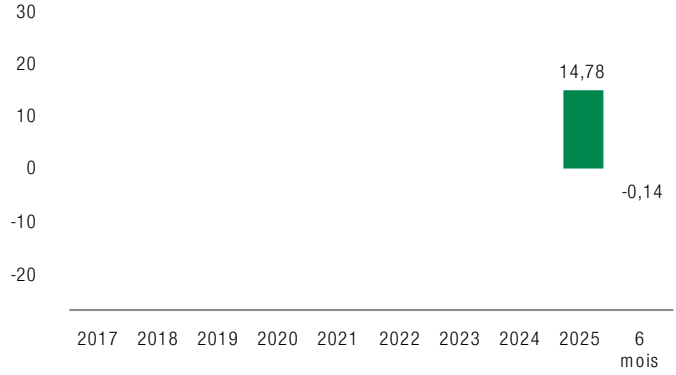
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE C



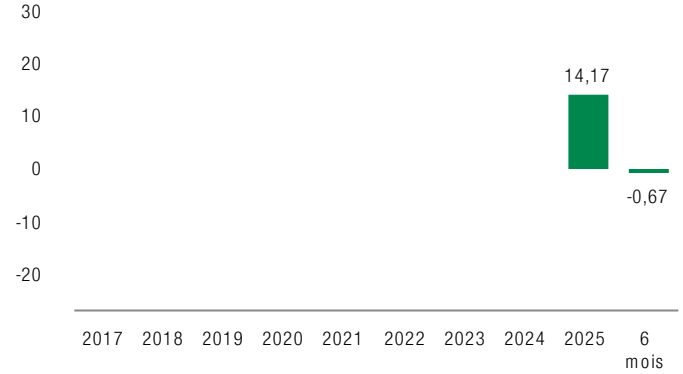
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S6



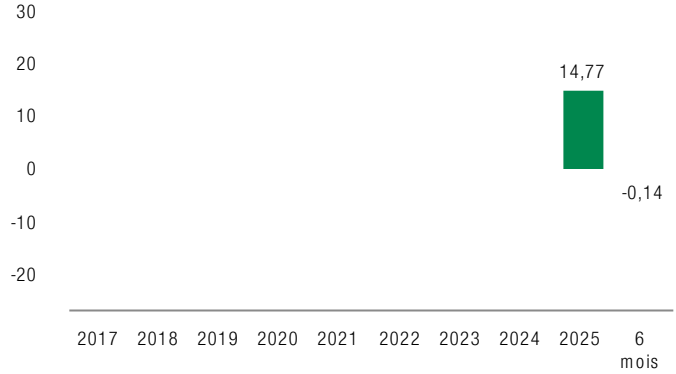
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE R6



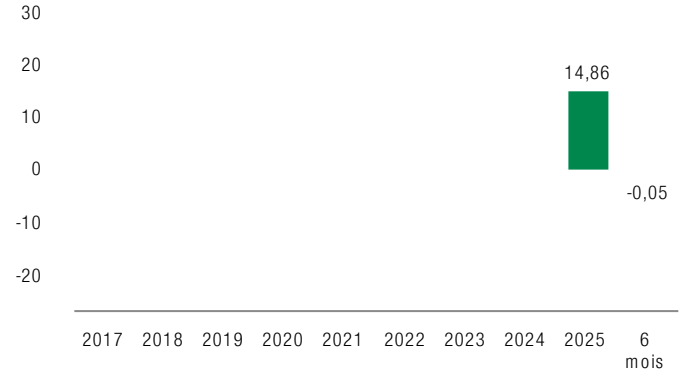
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE S8



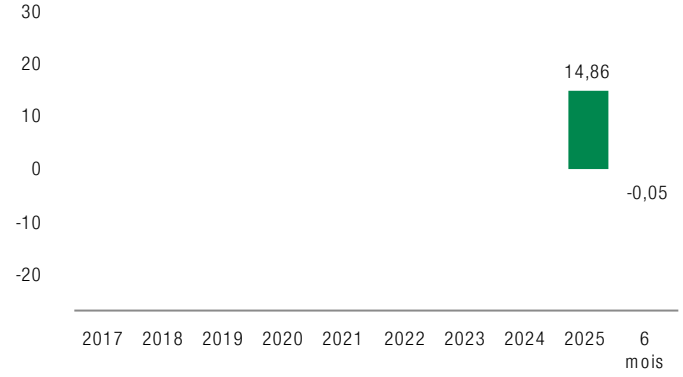
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE O



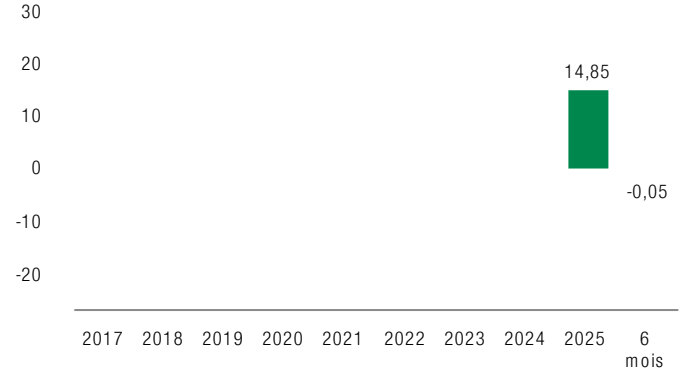
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE P6



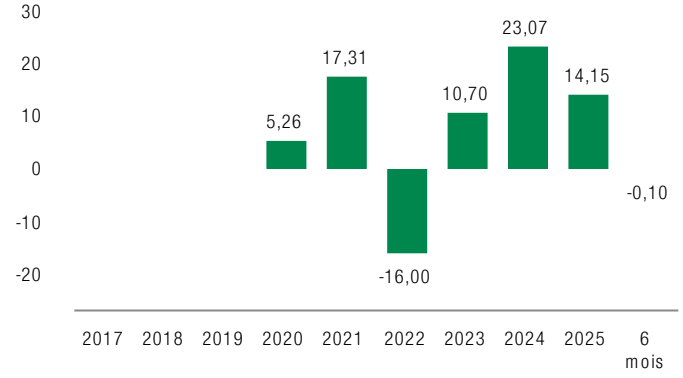
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE P8



** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en novembre 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,1**
Fonds de placement croissance**	84,5
Fonds de placement revenu fixe	14,6
Titres indiciels	**0,7**
Titres indiciels croissance	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	38,7
États-Unis	32,7
Autres pays *	25,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.*

Les 25 positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	11,7
2	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	8,3
3	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	6,4
4	Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	6,0
5	Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	6,0
6	Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées, catégorie I	5,5
7	Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs, catégorie I	5,0
8	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	4,9
9	Fonds Desjardins Actions canadiennes plus, catégorie I	4,8
10	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	4,7
11	Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	4,2
12	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	4,2
13	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	4,0
14	Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	3,3
15	Fonds Desjardins Actions américaines, catégorie I	2,7
16	Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	2,4
17	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,8
18	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	1,3
19	Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	1,3
20	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1,3
21	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	1,2
22	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1,2
23	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	1,2
24	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	1,2
25	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1,1
	Total	**95,7**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales

(auparavant Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F, O ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -2,60 %, comparativement à 0,20 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et des marchés émergents ainsi qu'aux actions mondiales de sociétés à petite capitalisation a contribué au rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines a retranché de la valeur.

La surpondération des actions internationales et des actions de sociétés à petite capitalisation combinée à la sous-pondération des actions américaines a contribué au rendement. À l'inverse, la sous-pondération des actions des marchés émergents a nui au rendement.

Plusieurs ajustements stratégiques ont été effectués au cours du mois de novembre. Tout d'abord, le placement dans le Fonds Desjardins Croissance de dividendes a été liquidé et les pondérations du Fonds Desjardins Actions américaines croissance et du Fonds Desjardins Actions américaines valeur ont été réduites au profit d'un placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes plus et le Fonds Desjardins Actions américaines. En outre, en décembre, le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien a effectué deux premiers appels de capital. Enfin, le placement dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation a été liquidé au cours de la période.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes concernant l'évolution des taux d'intérêt, les ajustements des politiques monétaires des principales banques centrales, les tensions géopolitiques persistantes et les données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont entraîné des fluctuations prononcées sur les marchés et des variations de l'appétit pour le risque des investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré des signes de ralentissement dans un contexte d'incertitude concernant l'inflation qui était en voie de stabilisation et le maintien de conditions monétaires restrictives. Cette dynamique est amplifiée par la forte instabilité géopolitique, notamment liée au conflit en Iran, qui accroît les risques pesant sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs entraînent une volatilité persistante et une sensibilité accrue des marchés aux chocs externes.

L'évolution du conflit en Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations des marchés de l'énergie, dont pourrait découler une hausse des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait donner lieu à un maintien des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, une hausse de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influer à court et moyen terme sur le rendement des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille fait l'objet d'une révision annuelle de la répartition de son actif selon les attentes à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a procédé à la fusion du Portefeuille Chorus II Croissance 100% actions avec le Portefeuille le 12 septembre 2025.

Le gestionnaire a ensuite modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions a été renommé le Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales.

Le lancement des parts de catégorie K a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	1,98	1,79
CATÉGORIE D	0,98	0,79

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., un fonds géré par DGIA..

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille

sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**852 856**	644 274

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**323 758**	48 621

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**106 886 865**	70 726 398

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,95	17,46	14,05	12,85	16,49	13,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,12	1,17	0,51	0,66	1,11	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,84	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,64
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,59)	1,08	3,30	1,12	(3,56)	1,97
Charges	(0,20)	(0,43)	(0,39)	(0,35)	(0,36)	(0,39)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,43)	2,66	3,40	1,42	(2,83)	2,69
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,01	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,66	1,07	—	0,29	0,97	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,82	1,07	—	0,29	0,97	—
Actif net à la fin de la période	16,71	18,95	17,46	14,05	12,85	16,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,61
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,97)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14
des gains en capital	0,87
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	1,01
Actif net à la fin de la période	8,73

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,70	21,10	16,57	14,79	18,52	14,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,36	1,71	0,27	0,78	1,33	0,57
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	0,99	(0,03)	(0,01)	(0,02)	0,71
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,88)	1,35	8,93	1,33	(4,01)	2,34
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,25)	4,05	9,17	2,10	(2,70)	3,62
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,05	0,01	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,29	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,91	2,87	—	0,34	1,10	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,25	2,88	—	0,34	1,10	—
Actif net à la fin de la période	19,20	21,70	21,10	16,57	14,79	18,52

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,01	17,50	14,07	12,87	16,50	13,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,22	1,24	0,53	0,66	1,13	0,47
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,85	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,64
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,74)	1,03	3,29	1,01	(3,52)	1,97
Charges	(0,20)	(0,43)	(0,38)	(0,34)	(0,36)	(0,39)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,48)	2,69	3,42	1,32	(2,77)	2,69
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,66	1,07	—	0,29	0,97	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,85	1,07	—	0,29	0,97	—
Actif net à la fin de la période	16,75	19,01	17,50	14,07	12,87	16,50

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	21,31	19,40	15,42	13,93	17,65	14,37
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,44	1,51	0,62	0,78	1,11	0,43
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,27	0,94	(0,03)	(0,01)	(0,02)	0,69
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,87)	0,83	3,68	1,30	(3,86)	1,75
Charges	(0,12)	(0,24)	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)	3,04	4,06	1,88	(2,96)	2,66
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,02	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,24	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,88	1,20	—	0,31	1,04	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,14	1,20	—	0,31	1,04	—
Actif net à la fin de la période	18,81	21,31	19,40	15,42	13,93	17,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O	$	$
Actif net au début de la période	11,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,67	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,56
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,84)	0,93
Charges	(0,06)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)	1,45
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	—
des gains en capital	1,28	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	1,47	—
Actif net à la fin de la période	10,11	11,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,64	14,16	11,26	10,19	12,95	10,57
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,02	1,05	0,39	0,47	0,71	0,42
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,69	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,50
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,42)	0,75	2,69	0,87	(2,64)	1,52
Charges	(0,08)	(0,19)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)	2,30	2,89	1,18	(2,10)	2,26
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,33	0,79	—	0,23	0,79	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,53	0,79	—	0,23	0,79	—
Actif net à la fin de la période	13,86	15,64	14,16	11,26	10,19	12,95

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 070 537	1 389 334	706 310	523 880	441 143	461 147
Nombre de parts rachetables en circulation	64 048 781	73 326 687	40 458 368	37 297 029	34 324 730	27 962 925
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,45	2,46	2,46	2,46	2,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,45	2,46	2,46	2,46	2,49
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,12	0,15	0,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65	67,86	3,10	4,87	16,16	15,79
Valeur liquidative par part ($)	16,71	18,95	17,46	14,05	12,85	16,49

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	376 419
Nombre de parts rachetables en circulation	43 133 653
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65
Valeur liquidative par part ($)	8,73

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	125 344	139 985	293 660	2	2	2
Nombre de parts rachetables en circulation	6 529 217	6 452 088	13 914 934	121	118	111
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,12	0,15	0,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65	67,86	3,10	4,87	16,16	15,79
Valeur liquidative par part ($)	19,20	21,70	21,10	16,57	14,79	18,52

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 883	5 618	3 804	3 041	2 308	2 444
Nombre de parts rachetables en circulation	351 349	295 527	217 403	216 080	179 398	148 076
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,20	2,41	2,42	2,41	2,41	2,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,20	2,41	2,42	2,41	2,41	2,43
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,12	0,15	0,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65	67,86	3,10	4,87	16,16	15,79
Valeur liquidative par part ($)	16,75	19,01	17,50	14,07	12,87	16,50

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 299	10 486	7 483	8 163	8 066	5 348
Nombre de parts rachetables en circulation	441 309	492 054	385 787	529 532	579 144	303 074
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,22	1,22	1,22	1,22	1,22	1,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,22	1,22	1,22	1,22	1,22	1,24
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,12	0,15	0,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65	67,86	3,10	4,87	16,16	15,79
Valeur liquidative par part ($)	18,81	21,31	19,40	15,42	13,93	17,65

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE O		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 597	7 727
Nombre de parts rachetables en circulation	454 836	657 271
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,06	1,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,06
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65	67,86
Valeur liquidative par part ($)	10,11	11,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 662	3 426	2 271	1 143	720	469
Nombre de parts rachetables en circulation	264 273	219 041	160 392	101 484	70 689	36 196
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,09	1,30	1,31	1,30	1,30	1,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,09	1,30	1,31	1,30	1,30	1,47
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,12	0,15	0,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	9,65	67,86	3,10	4,87	16,16	15,79
Valeur liquidative par part ($)	13,86	15,64	14,16	11,26	10,19	12,95

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,79 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,69 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

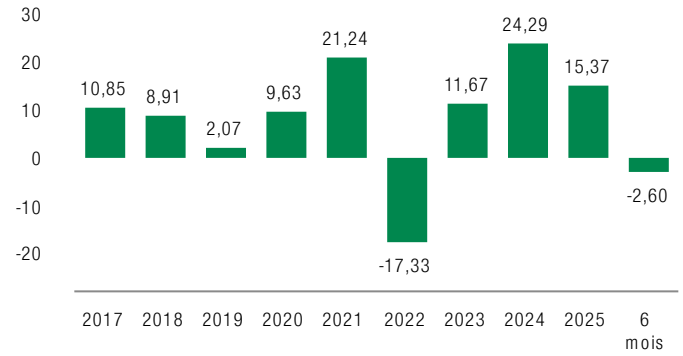
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

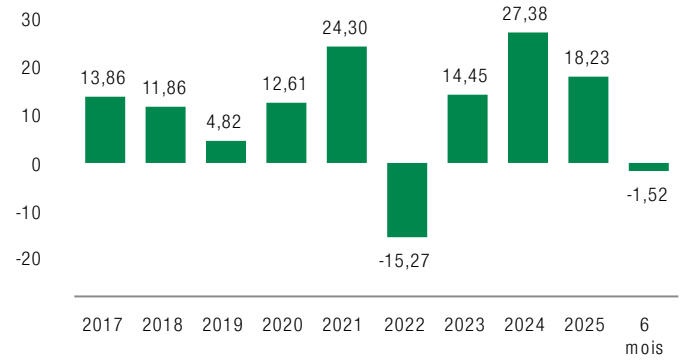
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



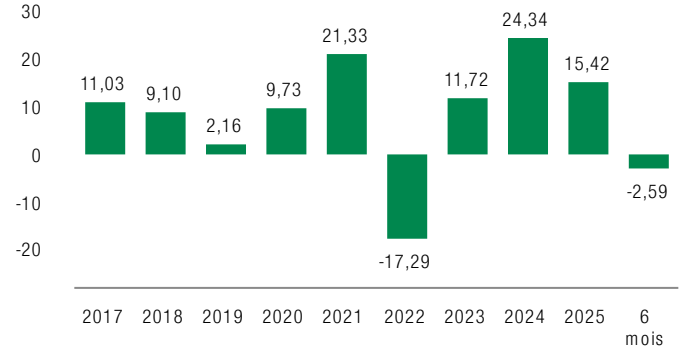
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE I



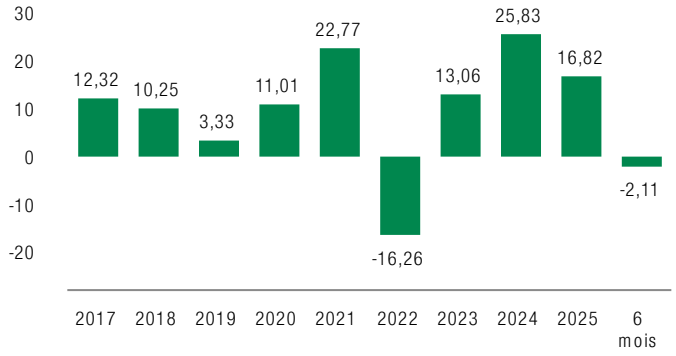
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE C



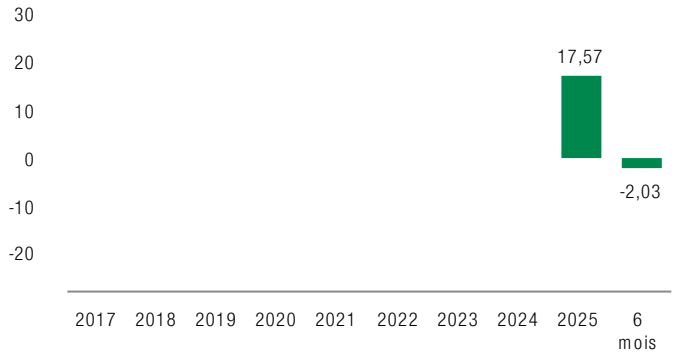
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE F



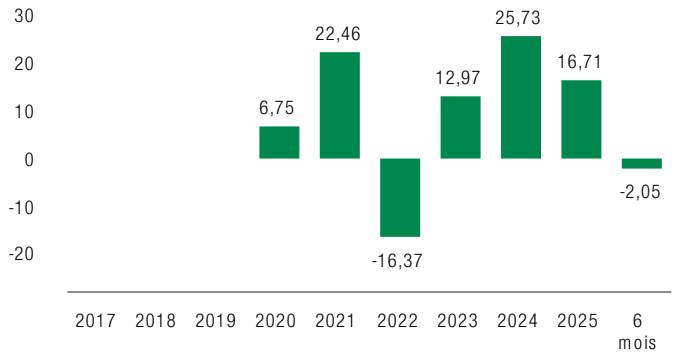
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE O



** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE D



** Début des opérations en novembre 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**97,8**
Fonds de placement croissance**	97,8
Titres indiciels	**1,8**
Titres indiciels croissance	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
États-Unis	53,6
Canada	12,5
Royaume-Uni	5,6
Autres pays *	26,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	15,6
2	Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	15,5
3	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	12,6
4	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	8,1
5	Fonds Desjardins Actions américaines, catégorie I	7,9
6	Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	7,9
7	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	7,4
8	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	3,5
9	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3,2
10	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	3,0
11	Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	2,4
12	Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs, catégorie I	2,0
13	FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	1,8
14	Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1,8
15	Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales, catégorie I	1,8
16	Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées, catégorie I	1,7
17	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	1,6
18	Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	1,0
19	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	0,5
20	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
21	Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien, S.E.C.	0,3
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe

(PARTS DE CATÉGORIE I)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe (parts de catégorie I) affichait un rendement de 0,08 %, comparativement à -0,14 % pour son indice de référence mixte. L'indice obligataire global univers FTSE Canada affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement à l'indice, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La décision de surpondérer les obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant connu un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales mondiales des pays développés ainsi qu'à celui des obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**135 599**	138 214

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2022	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,05	10,13	9,36	9,54	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,25	0,39	0,36	0,30	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,19	0,03	0,07	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	(0,28)	0,82	(0,15)	(1,58)
Charges	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,30	1,21	0,22	(1,55)
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,01
des dividendes	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,21	0,37	0,36	0,31	0,09
des gains en capital	0,26	0,05	0,09	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,47	0,42	0,45	0,31	0,10
Actif net à la fin de la période	9,59	10,05	10,13	9,36	9,54

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE I					
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 370	5 114	6 380	5 051	6 045
Nombre de parts rachetables en circulation	559 779	508 944	629 955	539 435	633 284
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	6,26	48,68	22,12	25,97	0,23
Valeur liquidative par part ($)	9,59	10,05	10,13	9,36	9,54

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Pour les parts de catégorie I, les frais de gestion sont négociés par l'investisseur directement avec le gestionnaire du Fonds ou payés par l'investisseur au gestionnaire du Fonds.

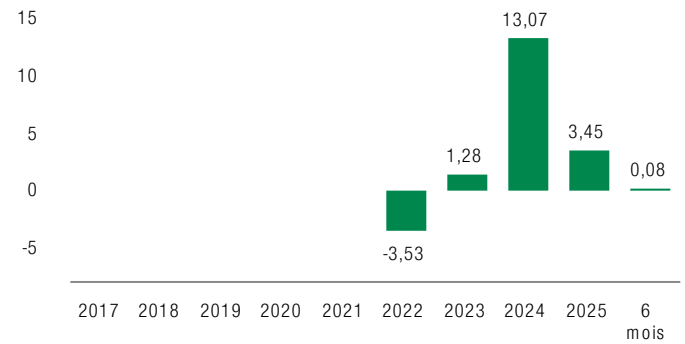
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

CATÉGORIE I



** Début des opérations en mai 2022.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,6**
Fonds de placement revenu fixe	99,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	63,5
États-Unis	12,2
Autres pays *	20,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,0
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	47,3
2	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	10,5
3	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	9,4
4	Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	8,7
5	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	8,3
6	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	8,3
7	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	4,7
8	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	2,4
9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T4, L4, I, C, R4, F, S4, O, P4, Z4 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur (parts de catégorie A) affichait un rendement de -1,70 %, comparativement à 0,61 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant connu un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales mondiales des pays développés ainsi qu'à celui des obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions internationales et de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Il convient également de noter que le portefeuille est constitué de fonds intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus de sélection des titres. Ces fonds appliquent certaines exclusions, notamment celle des entreprises dont les revenus sont liés aux énergies fossiles (production, extraction, transport, etc.). Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, cette exclusion a eu une incidence négative sur le rendement de la composante en actions canadiennes.

Plusieurs modifications stratégiques aux répartitions ont été réalisées au cours de la période, principalement au niveau de la composante en actions. En octobre, par exemple, l'exposition aux actions internationales et américaines de petites capitalisations a été réduite au profit des actions internationales et américaines à grandes capitalisations.

En novembre, une nouvelle exposition au fonds SociéTerre Actions canadiennes plus a été ajoutée, tandis que les positions dans les fonds SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité et SociéTerre Actions internationales de petites capitalisations ont été liquidées.

Enfin, le 27 mars, les positions détenues dans les fonds SociéTerre Actions canadiennes de revenu et SociéTerre Actions américaines de petites capitalisations ont été entièrement liquidées.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L4 a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T4 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L4 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des titres étrangers, qui a été réduit à 35 %.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,48	1,35
CATÉGORIE D	0,68	0,55
CATÉGORIES F ET S	0,55	0,54
CATÉGORIES O ET P	0,40	0,39
CATÉGORIE Z	0,93	0,80

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration

présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**395 420**	301 883

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**36 223 567**	27 213 875

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2009	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,56	13,16	11,64	11,55	13,96	13,93
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,54	0,58	0,40	0,34	0,43	0,49
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,31	(0,23)	(0,18)	(0,51)	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,69)	(0,07)	1,74	0,27	(1,75)	(0,36)
Charges	(0,12)	(0,25)	(0,23)	(0,23)	(0,24)	(0,27)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,21)	0,57	1,68	0,20	(2,07)	0,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,18	0,16	0,10	0,05	0,03
des gains en capital	—	—	—	—	0,32	0,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,15	0,18	0,16	0,10	0,37	0,24
Actif net à la fin de la période	13,19	13,56	13,16	11,64	11,55	13,96

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,51)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,14)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,11
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,11
Actif net à la fin de la période	9,75

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,04	8,01	7,28	7,47	9,19	9,39
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,26	0,34	0,25	0,22	0,29	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,03	0,19	(0,14)	(0,11)	(0,33)	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,34)	(0,02)	1,06	0,19	(1,18)	(0,33)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,12)	0,36	1,03	0,16	(1,38)	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,20	0,11	0,08	0,14	0,11
des gains en capital	—	—	—	—	0,18	0,09
remboursement de capital	—	0,12	0,20	0,24	0,06	0,18
Distributions totales [3]	0,16	0,32	0,31	0,32	0,38	0,38
Actif net à la fin de la période	7,74	8,04	8,01	7,28	7,47	9,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,51)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,14)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,17
Actif net à la fin de la période	9,69

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,07	10,75	9,51	9,44	11,53	11,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,45	0,48	0,33	0,28	0,36	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,25	(0,19)	(0,15)	(0,42)	0,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)	(0,09)	1,44	0,26	(1,44)	(0,38)
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,09)	0,64	1,58	0,39	(1,50)	0,27
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	0,01	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,22	0,35	0,33	0,27	0,36	0,20
des gains en capital	—	—	—	—	0,25	0,17
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,23	0,36	0,33	0,27	0,61	0,37
Actif net à la fin de la période	10,75	11,07	10,75	9,51	9,44	11,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,29	10,96	9,70	9,63	11,64	11,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,47	0,49	0,34	0,29	0,36	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,26	(0,19)	(0,15)	(0,42)	0,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)	(0,10)	1,45	0,22	(1,51)	(0,38)
Charges	(0,09)	(0,20)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,16)	0,45	1,41	0,18	(1,76)	0,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,17	0,14	0,10	0,05	0,03
des gains en capital	—	—	—	—	0,27	0,17
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,14	0,17	0,14	0,10	0,32	0,20
Actif net à la fin de la période	10,97	11,29	10,96	9,70	9,63	11,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,19	8,15	7,41	7,59	9,33	9,53
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,35	0,25	0,27	0,29	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,19	(0,14)	(0,12)	(0,34)	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	(0,03)	1,09	0,71	(1,16)	(0,03)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,14)	0,36	1,06	0,72	(1,36)	0,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,20	0,11	0,11	0,14	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,18	0,01
remboursement de capital	—	0,12	0,21	0,21	0,06	0,38
Distributions totales [3]	0,16	0,32	0,32	0,32	0,38	0,39
Actif net à la fin de la période	7,89	8,19	8,15	7,41	7,59	9,33

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,43	11,09	9,83	9,83	11,86	11,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,47	0,50	0,36	0,31	0,38	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,26	(0,19)	(0,15)	(0,43)	0,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,60)	(0,11)	1,45	0,22	(1,44)	(0,28)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,12)	0,56	1,54	0,30	(1,58)	0,23
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	0,27	0,28	0,27	0,15	0,11
des gains en capital	—	—	—	—	0,27	0,18
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,27	0,28	0,27	0,42	0,29
Actif net à la fin de la période	11,10	11,43	11,09	9,83	9,83	11,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,86	8,73	7,86	7,98	9,77	9,96
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,31	0,38	0,17	0,21	0,54	0,28
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,20	(0,15)	(0,12)	(0,38)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,71)	(0,03)	0,89	(0,31)	(0,57)	(0,52)
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,40)	0,48	0,84	(0,29)	(0,49)	(0,11)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,04	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	0,31	0,16	0,13	0,07	0,19
des gains en capital	—	—	—	—	0,33	0,08
remboursement de capital	—	0,04	0,17	0,21	—	0,23
Distributions totales [3]	0,20	0,35	0,33	0,34	0,44	0,50
Actif net à la fin de la période	8,56	8,86	8,73	7,86	7,98	9,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,82	9,53	8,44	8,37	10,11	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,39	0,43	0,29	0,25	0,27	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,22	(0,17)	(0,13)	(0,36)	0,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,50)	(0,06)	1,23	0,28	(1,45)	(1,01)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,10)	0,53	1,29	0,34	(1,60)	(0,72)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,25	0,24	0,18	0,15	—
des gains en capital	—	—	—	—	0,22	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,25	0,24	0,18	0,37	—
Actif net à la fin de la période	9,52	9,82	9,53	8,44	8,37	10,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,11	8,96	8,04	8,14	9,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,39	0,28	0,26	0,19	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,21	(0,16)	(0,13)	(0,35)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,50)	(0,03)	1,19	0,75	(1,57)	(0,17)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,11)	0,51	1,26	0,83	(1,79)	0,11
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,33	0,22	0,20	0,14	0,06
des gains en capital	—	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	0,02	0,12	0,15	0,29	0,14
Distributions totales [3]	0,18	0,35	0,34	0,35	0,43	0,20
Actif net à la fin de la période	8,83	9,11	8,96	8,04	8,14	9,91

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE Z4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,01	8,93	8,07	8,24	10,09	10,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,40	0,27	0,23	0,30	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,21	(0,15)	(0,13)	(0,36)	0,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,27	(0,17)	1,18	0,14	(1,27)	(0,25)
Charges	(0,05)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,17)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,41	0,33	1,19	0,12	(1,50)	0,15
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,36	0,25	0,18	0,13	0,14	0,20
des gains en capital	—	—	—	—	0,23	0,16
remboursement de capital	—	0,11	0,16	0,21	0,03	0,03
Distributions totales [3]	0,36	0,36	0,34	0,34	0,40	0,39
Actif net à la fin de la période	8,51	9,01	8,93	8,07	8,24	10,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,23	9,93	8,78	8,75	10,61	10,60
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,42	0,31	0,26	0,30	0,44
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,04	0,23	(0,17)	(0,14)	(0,38)	0,24
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,49)	0,01	1,27	0,28	(1,25)	(0,22)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,11)	0,57	1,32	0,31	(1,42)	0,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,23	0,21	0,19	0,17	0,12
des gains en capital	—	—	—	—	0,25	0,17
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,15	0,23	0,21	0,19	0,42	0,29
Actif net à la fin de la période	9,96	10,23	9,93	8,78	8,75	10,61

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	689 464	871 757	903 737	877 480	913 100	1 048 591
Nombre de parts rachetables en circulation	52 289 520	64 269 663	68 658 162	75 398 436	79 022 807	75 109 330
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	13,19	13,56	13,16	11,64	11,55	13,96

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	103 077
Nombre de parts rachetables en circulation	10 568 024
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,62
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95
Valeur liquidative par part ($)	9,75

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 597	6 241	5 516	5 574	5 923	8 085
Nombre de parts rachetables en circulation	335 386	776 717	689 074	765 952	792 936	879 663
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	7,74	8,04	8,01	7,28	7,47	9,19

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 590
Nombre de parts rachetables en circulation	370 408
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,62
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95
Valeur liquidative par part ($)	9,69

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11 056	12 152	15 375	15 828	17 698	21 350
Nombre de parts rachetables en circulation	1 028 771	1 097 984	1 430 374	1 664 420	1 873 896	1 851 776
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	10,75	11,07	10,75	9,51	9,44	11,53

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 515	5 162	6 676	7 168	7 767	7 070
Nombre de parts rachetables en circulation	411 741	457 266	608 855	739 204	806 566	607 529
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,65	1,79	1,79	1,80	1,81	1,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,65	1,79	1,79	1,80	1,81	1,83
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	10,97	11,29	10,96	9,70	9,63	11,64

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	44	54
Nombre de parts rachetables en circulation	160	157	151	145	5 764	5 755
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,74	1,88	1,84	1,79	1,77	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,74	1,88	1,84	1,79	1,77	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	7,89	8,19	8,15	7,41	7,59	9,33

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 653	5 775	7 160	6 870	6 786	8 471
Nombre de parts rachetables en circulation	419 344	505 045	645 566	698 661	690 658	714 426
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,79	0,80	0,79	0,80	0,80	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,79	0,80	0,79	0,80	0,80	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	11,10	11,43	11,09	9,83	9,83	11,86

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	259	1	1	22	1	726
Nombre de parts rachetables en circulation	30 259	161	154	2 817	142	74 303
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,82	0,82	0,82	0,82	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,82	0,82	0,82	0,82	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,56	8,86	8,73	7,86	7,98	9,77

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE O	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 331	4 268	5 239	5 732	8 162	3 237
Nombre de parts rachetables en circulation	349 771	434 824	549 728	679 155	974 842	320 133
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	9,52	9,82	9,53	8,44	8,37	10,11

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE P4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	388	1
Nombre de parts rachetables en circulation	123	121	116	112	47 662	102
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,63	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,83	9,11	8,96	8,04	8,14	9,91

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Z4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	402	950	713	598	604
Nombre de parts rachetables en circulation	149	44 625	106 361	88 453	72 593	59 897
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,10	1,25	1,25	1,41	1,89	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,10	1,25	1,25	1,41	1,89	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,51	9,01	8,93	8,07	8,24	10,09

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE D	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	234	401	236	286	362	275
Nombre de parts rachetables en circulation	23 551	39 222	23 770	32 540	41 364	25 903
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,81	0,95	0,96	0,97	0,97	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,81	0,95	0,96	0,97	0,97	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	7,95	29,89	15,24	15,27	34,01	18,01
Valeur liquidative par part ($)	9,96	10,23	9,93	8,78	8,75	10,61

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,35 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,45 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

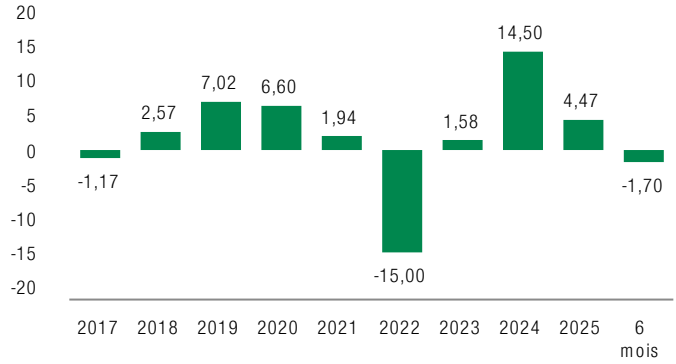
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

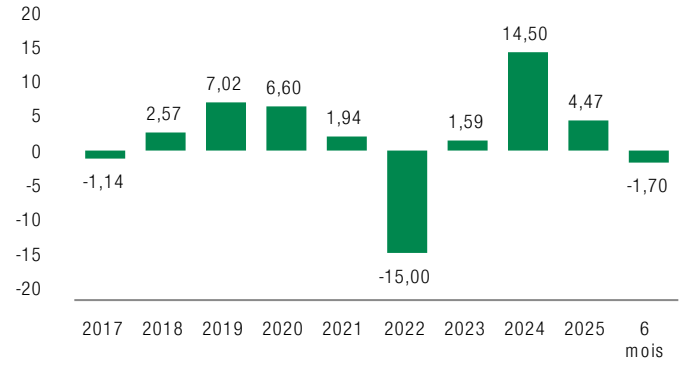
CATÉGORIE A



** Début des opérations en janvier 2009.*

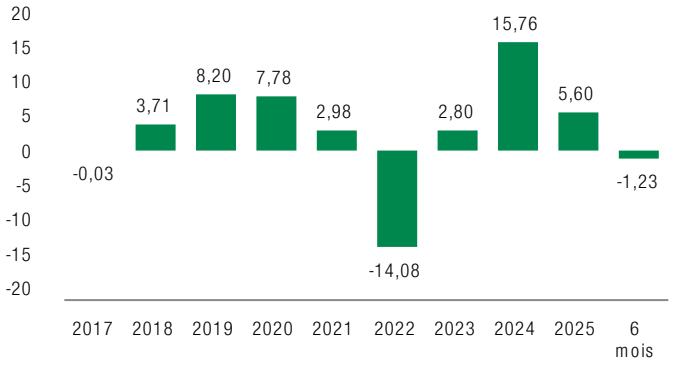
PORTEFEUILLE DESJARDINS SOCIÉTERRE CONSERVATEUR

CATÉGORIE T4



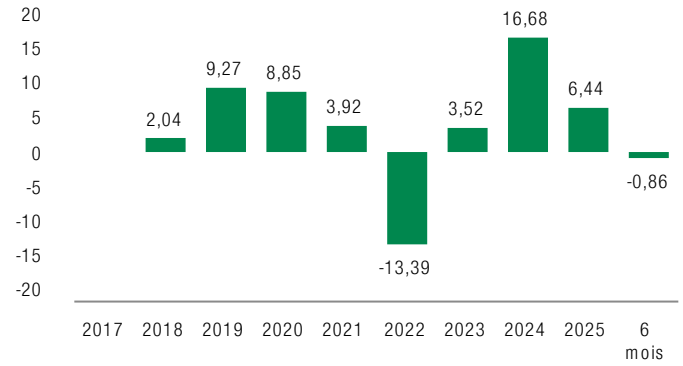
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE F



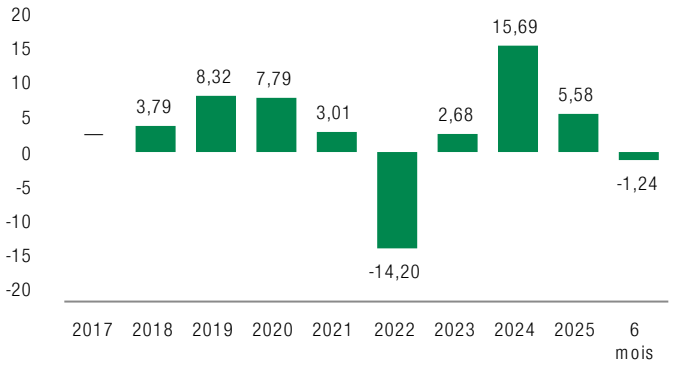
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE I



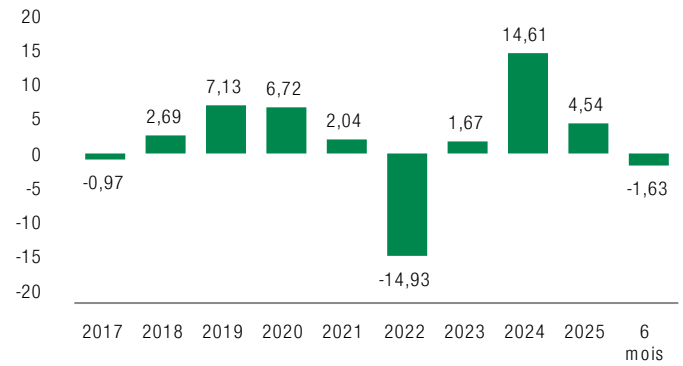
** Début des opérations en avril 2018.*

CATÉGORIE S4



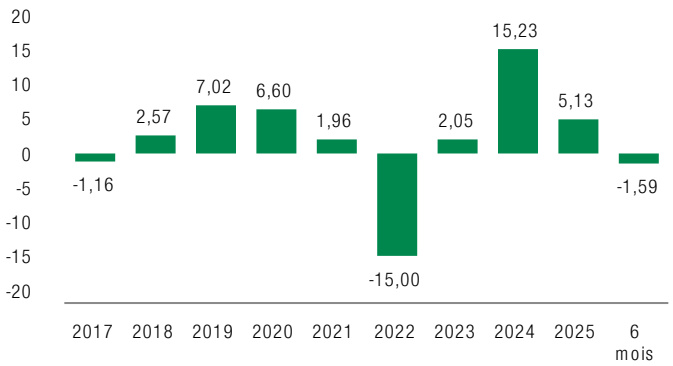
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE C



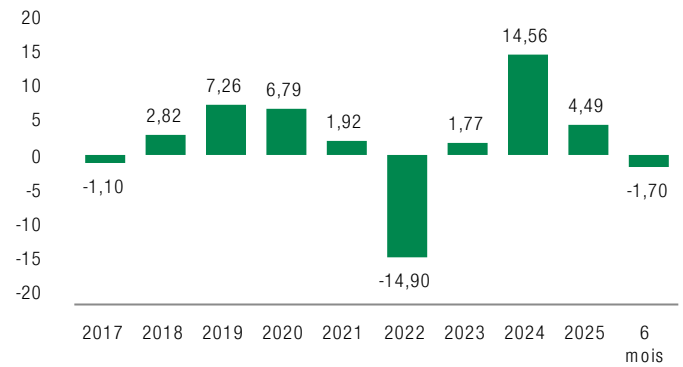
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE Z4



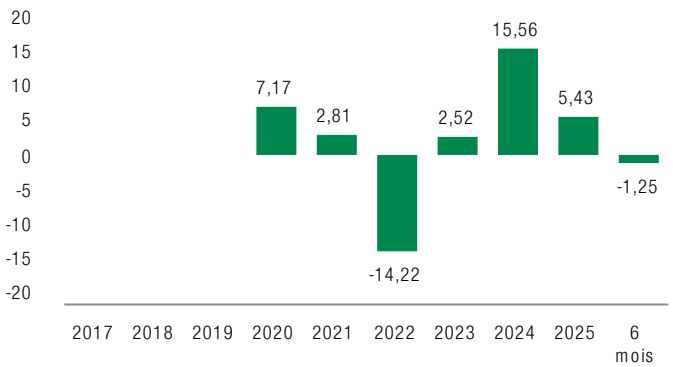
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE R4



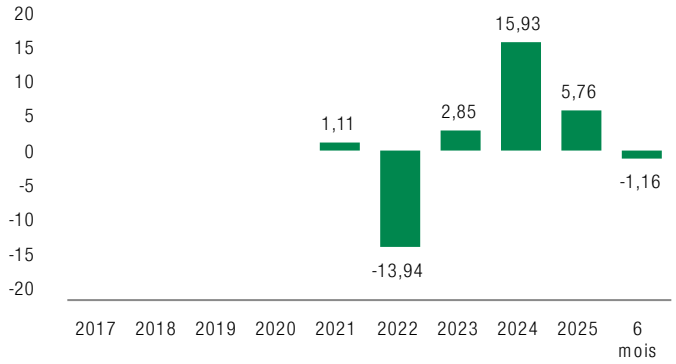
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE D



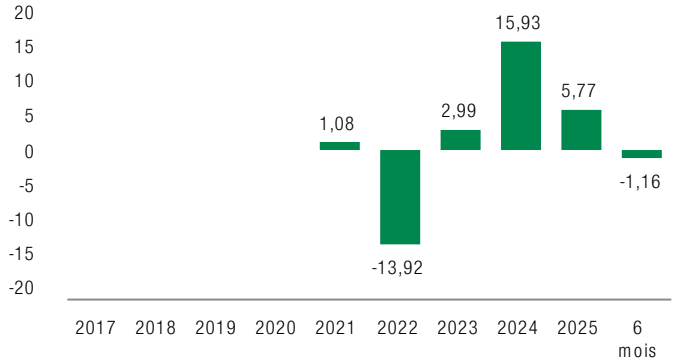
** Début des opérations en novembre 2019.*

CATÉGORIE O



** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE P4



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,6**
Fonds de placement croissance	26,0
Fonds de placement revenu fixe	73,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	75,5
États-Unis	9,4
Autres pays *	11,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	50,2
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	11,9
3	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,6
4	Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	6,6
5	Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	3,2
6	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	3,0
7	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	3,0
8	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,7
9	Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	2,2
10	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2,1
11	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,8
12	Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	1,7
13	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1,7
14	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,3
15	Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	0,4
16	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
17	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,2
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à

d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T4, L4, I, C, R4, F, S4, O ET P4)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré (parts de catégorie A) affichait un rendement de -2,63 %, comparativement à 0,91 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant connu un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales mondiales des pays développés ainsi qu'à celui des obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions internationales et de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Il convient également de noter que le portefeuille est constitué de fonds intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus de sélection des titres. Ces fonds appliquent certaines exclusions, notamment celle des entreprises dont les revenus sont liés aux énergies fossiles (production, extraction, transport, etc.). Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, cette exclusion a eu une incidence négative sur le rendement de la composante en actions canadiennes.

Plusieurs modifications stratégiques aux répartitions ont été réalisées au cours de la période, principalement au niveau de la composante en actions. En octobre, par exemple, l'exposition aux actions internationales et américaines de petites capitalisations a été réduite au profit des actions internationales et américaines à grandes capitalisations.

En novembre, une nouvelle exposition au fonds SociéTerre Actions canadiennes plus a été ajoutée, tandis que les positions dans les fonds SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité et SociéTerre Actions internationales de petites capitalisations ont été liquidées.

Enfin, le 27 mars, les positions détenues dans les fonds SociéTerre Actions canadiennes de revenu et SociéTerre Actions américaines de petites capitalisations ont été entièrement liquidées.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a modifié les stratégies de placement du Portefeuille en date du 16 septembre 2025.

Le lancement des parts de catégories K et L4 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T4 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L4 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,58	1,42

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**81 047**	60 194

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**7 090 967**	5 346 176

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,19	10,75	9,38	9,19	11,04	10,89
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,42	0,48	0,31	0,26	0,34	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,21	(0,20)	(0,11)	(0,36)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,66)	0,09	1,56	0,28	(1,53)	—
Charges	(0,10)	(0,22)	(0,20)	(0,19)	(0,20)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)	0,56	1,47	0,24	(1,75)	0,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,11	0,11	0,09	0,04	0,02	0,05
des gains en capital	0,06	—	—	—	0,16	0,19
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,11	0,09	0,04	0,18	0,24
Actif net à la fin de la période	10,74	11,19	10,75	9,38	9,19	11,04

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,22)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,10
des gains en capital	0,05
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,15
Actif net à la fin de la période	9,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,41	9,31	8,37	8,52	10,53	10,70
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,30	0,44	0,27	0,23	0,31	0,38
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,18	(0,18)	(0,10)	(0,34)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,48)	(0,03)	1,38	0,22	(1,40)	(0,07)
Charges	(0,08)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,21)	0,41	1,29	0,17	(1,62)	0,15
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,26	0,10	0,06	0,11	0,15
des gains en capital	0,04	—	—	—	0,13	0,15
remboursement de capital	—	0,11	0,26	0,31	0,19	0,25
Distributions totales [3]	0,19	0,37	0,36	0,37	0,43	0,55
Actif net à la fin de la période	8,98	9,41	9,31	8,37	8,52	10,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,26)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20
des gains en capital	0,04
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,24
Actif net à la fin de la période	9,55

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,38	10,94	9,58	9,49	11,30	10,96
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,46	0,49	0,32	0,27	0,34	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,21	(0,20)	(0,12)	(0,37)	0,07
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,72)	0,06	1,56	0,26	(1,54)	0,03
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,20)	0,76	1,68	0,41	(1,57)	0,32
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,03	—	0,01	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,35	0,33	0,35	0,14	0,08
des gains en capital	0,06	—	—	—	0,17	0,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,27	0,35	0,34	0,35	0,31	0,29
Actif net à la fin de la période	10,91	11,38	10,94	9,58	9,49	11,30

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,17	10,74	9,37	9,18	11,03	10,89
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,44	0,49	0,32	0,26	0,33	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,21	(0,20)	(0,11)	(0,36)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,69)	0,04	1,58	0,28	(1,60)	(0,16)
Charges	(0,10)	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,20)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,29)	0,53	1,51	0,24	(1,83)	(0,03)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12	0,12	0,10	0,05	0,03	0,05
des gains en capital	0,06	—	—	—	0,16	0,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,12	0,10	0,05	0,19	0,26
Actif net à la fin de la période	10,71	11,17	10,74	9,37	9,18	11,03

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,51	9,41	8,48	8,62	10,64	10,69
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,42	0,35	0,28	0,34	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,18	(0,17)	(0,10)	(0,35)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,60)	0,07	1,75	0,63	(1,40)	0,25
Charges	(0,08)	(0,19)	(0,17)	(0,17)	(0,19)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,25)	0,48	1,76	0,64	(1,60)	0,44
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,24	0,18	0,10	0,15	0,13
des gains en capital	0,05	—	—	—	0,16	0,16
remboursement de capital	—	0,13	0,18	0,27	0,13	0,14
Distributions totales [3]	0,19	0,37	0,36	0,37	0,44	0,43
Actif net à la fin de la période	9,08	9,51	9,41	8,48	8,62	10,64

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,29	10,84	9,48	9,34	11,18	10,94
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,46	0,48	0,32	0,26	0,40	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,21	(0,20)	(0,11)	(0,37)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,69)	0,08	1,61	0,16	(1,39)	0,14
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,22)	0,68	1,64	0,23	(1,45)	0,40
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,24	0,24	0,21	0,11	0,07
des gains en capital	0,06	—	—	—	0,16	0,21
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,24	0,24	0,21	0,27	0,28
Actif net à la fin de la période	10,83	11,29	10,84	9,48	9,34	11,18

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2020	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,11	9,89	8,79	8,84	10,79	10,74
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,24	0,44	0,29	0,25	0,34	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,19	(0,19)	(0,11)	(0,35)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,68)	0,07	1,45	0,25	(1,44)	0,13
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,42)	0,62	1,47	0,31	(1,53)	0,49
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	0,02
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,20	0,36	0,21	0,17	0,25	0,22
des gains en capital	—	—	—	—	0,16	0,20
remboursement de capital	—	0,03	0,16	0,21	0,03	—
Distributions totales [3]	0,20	0,39	0,37	0,38	0,44	0,44
Actif net à la fin de la période	9,70	10,11	9,89	8,79	8,84	10,79

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,16	9,84	8,62	8,50	10,13	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,39	0,47	0,29	0,24	0,23	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,06	0,19	(0,18)	(0,10)	(0,32)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,76)	(0,08)	1,42	0,32	(1,68)	0,02
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,34)	0,51	1,47	0,40	(1,83)	0,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,27	0,31	0,25	0,21	0,07	—
des gains en capital	0,05	—	—	—	0,15	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,32	0,31	0,25	0,21	0,22	—
Actif net à la fin de la période	9,63	10,16	9,84	8,62	8,50	10,13

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,37	9,15	8,11	8,14	9,93	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,41	0,27	0,23	0,31	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,05	0,17	(0,17)	(0,10)	(0,32)	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,59)	0,07	1,33	0,25	(1,32)	0,03
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,19)	0,59	1,37	0,32	(1,39)	0,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,13	0,34	0,21	0,17	0,25	0,04
des gains en capital	0,05	—	—	—	0,14	—
remboursement de capital	—	0,02	0,13	0,18	0,01	0,16
Distributions totales [3]	0,18	0,36	0,34	0,35	0,40	0,20
Actif net à la fin de la période	9,00	9,37	9,15	8,11	8,14	9,93

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	119 800	165 565	153 613	142 577	144 925	136 102
Nombre de parts rachetables en circulation	11 156 168	14 790 652	14 282 971	15 200 864	15 770 817	12 330 800
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,99	2,00	2,00	2,00	2,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,99	2,00	2,00	2,00	2,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	10,74	11,19	10,75	9,38	9,19	11,04

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	36 981
Nombre de parts rachetables en circulation	3 837 917
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84
Valeur liquidative par part ($)	9,64

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	529	1 274	1 331	1 408	1 298	1 300
Nombre de parts rachetables en circulation	58 897	135 364	142 932	168 092	152 300	123 380
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,99	2,00	2,00	2,00	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,99	2,00	2,00	2,00	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	8,98	9,41	9,31	8,37	8,52	10,53

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 016
Nombre de parts rachetables en circulation	106 356
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84
Valeur liquidative par part ($)	9,55

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 132	5 830	5 587	7 618	7 181	6 048
Nombre de parts rachetables en circulation	562 041	512 496	510 708	795 587	756 718	535 350
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	10,91	11,38	10,94	9,58	9,49	11,30

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	765	752	865	979	962	577
Nombre de parts rachetables en circulation	71 459	67 345	80 554	104 539	104 771	52 323
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,76	1,92	1,92	1,94	1,94	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,76	1,92	1,92	1,94	1,94	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	10,71	11,17	10,74	9,37	9,18	11,03

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE R4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	18	61	81
Nombre de parts rachetables en circulation	128	125	120	2 098	7 036	7 586
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	1,99	1,97	1,93	1,92	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	1,99	1,97	1,93	1,92	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	9,08	9,51	9,41	8,48	8,62	10,64

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 538	2 831	2 126	1 829	1 202	1 599
Nombre de parts rachetables en circulation	234 362	250 817	196 089	192 969	128 740	143 053
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,97
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	10,83	11,29	10,84	9,48	9,34	11,18

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE S4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	54	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	5 560	125	120	116	111	106
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,98
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,98
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	9,70	10,11	9,89	8,79	8,84	10,79

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE O	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	289	262	1 703	2 652	3 374	486
Nombre de parts rachetables en circulation	30 019	25 805	173 027	307 637	397 012	47 979
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,67	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,67	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	9,63	10,16	9,84	8,62	8,50	10,13

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE P4	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	123	120	116	111	107	102
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,03	0,02	0,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	8,84	24,48	15,33	9,12	26,51	19,99
Valeur liquidative par part ($)	9,00	9,37	9,15	8,11	8,14	9,93

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,42 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,52 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

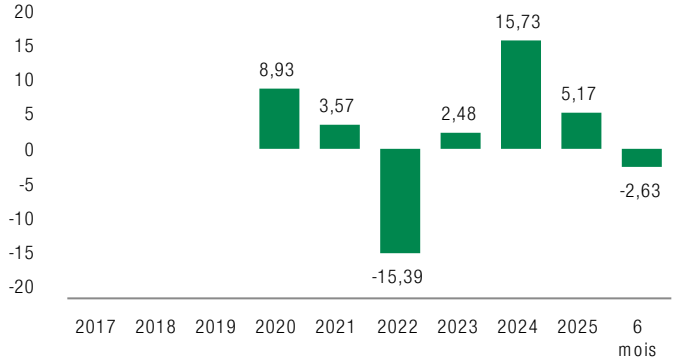
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

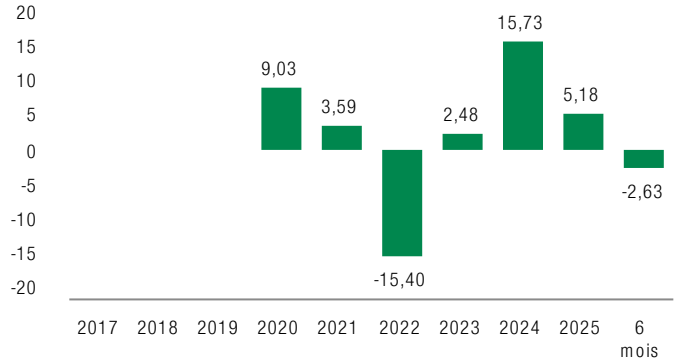
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



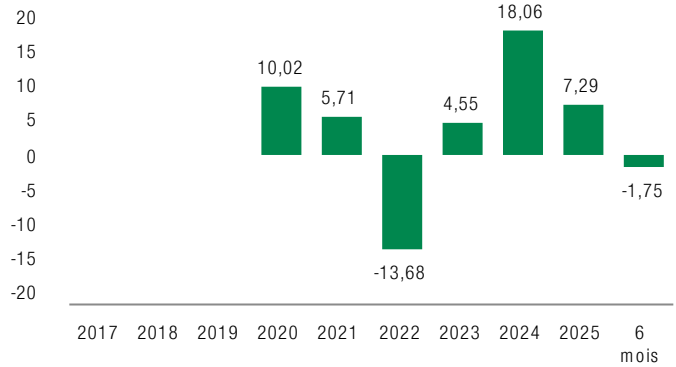
** Début des opérations en avril 2020.*

CATÉGORIE T4



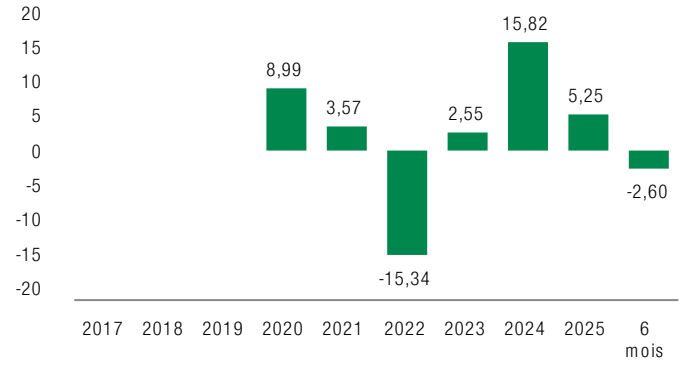
** Début des opérations en avril 2020.*

CATÉGORIE I



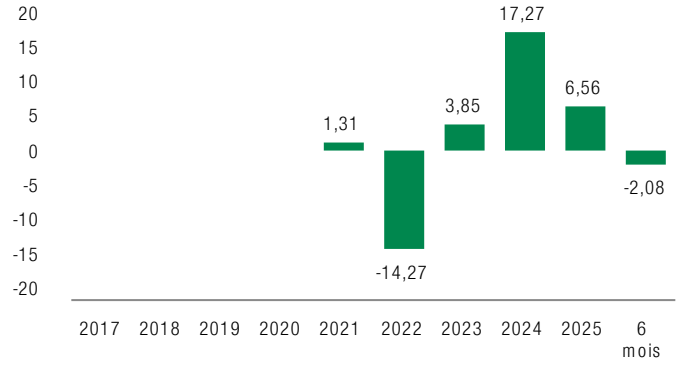
** Début des opérations en avril 2020.*

CATÉGORIE C



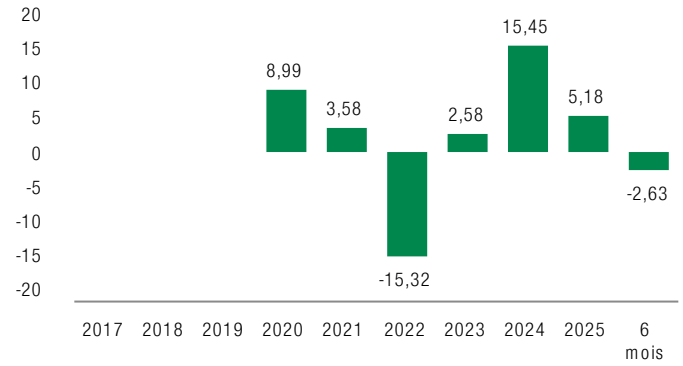
** Début des opérations en avril 2020.*

CATÉGORIE O



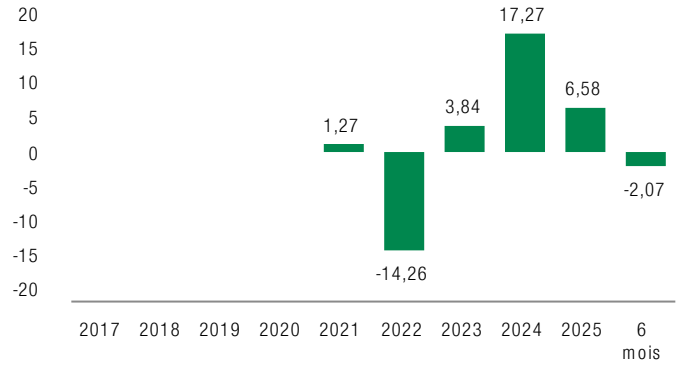
** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE R4



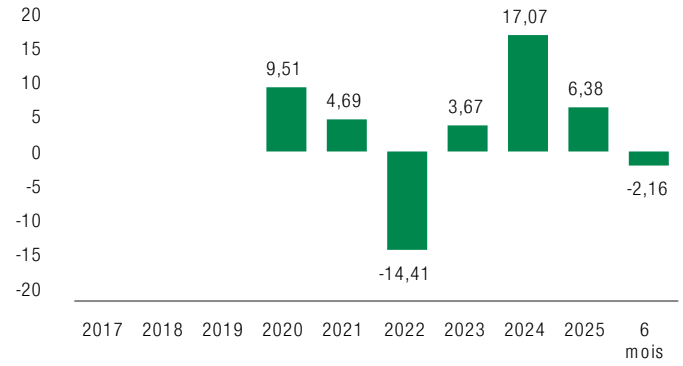
** Début des opérations en avril 2020.*

CATÉGORIE P4



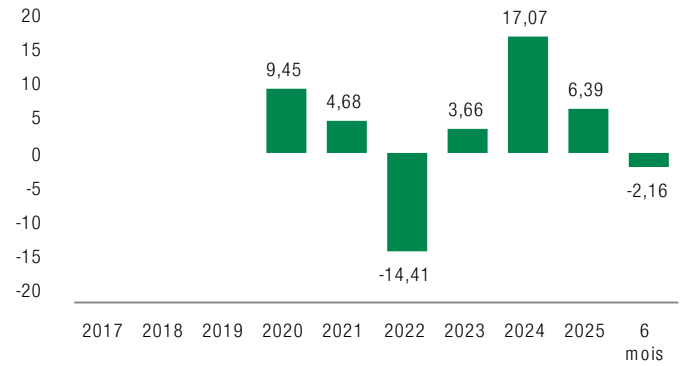
** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en avril 2020.*

CATÉGORIE S4



** Début des opérations en avril 2020.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,5**
Fonds de placement croissance	35,5
Fonds de placement revenu fixe	64,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,5**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	51,2
États-Unis	20,1
Autres pays *	25,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	30,5
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	9,6
3	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	6,7
4	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	6,0
5	Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	5,6
6	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	5,5
7	Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	5,5
8	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	5,5
9	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	5,3
10	Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	3,8
11	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,5
12	Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3,2
13	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,0
14	Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1,6
15	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,5
16	Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,3
17	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,0
18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
19	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,4
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T5, L5, I, C, R5, F, S5, O, P5, Z5 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré (parts de catégorie A) affichait un rendement de -3,37 %, comparativement à 1,36 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant connu un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales mondiales des pays développés ainsi qu'à celui des obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions internationales et de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Il convient également de noter que le portefeuille est constitué de fonds intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus de sélection des titres. Ces fonds appliquent certaines exclusions, notamment celle des entreprises dont les revenus sont liés aux énergies fossiles (production, extraction, transport, etc.). Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, cette exclusion a eu une incidence négative sur le rendement de la composante en actions canadiennes.

Plusieurs modifications stratégiques aux répartitions ont été réalisées au cours de la période, principalement au niveau de la composante en actions. En octobre, par exemple, l'exposition aux actions internationales et américaines de petites capitalisations a été réduite au profit des actions internationales et américaines à grandes capitalisations.

En novembre, une nouvelle exposition au fonds SociéTerre Actions canadiennes plus a été ajoutée, tandis que les positions dans les fonds SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité et SociéTerre Actions internationales de petites capitalisations ont été liquidées.

Enfin, le 27 mars, les positions détenues dans les fonds SociéTerre Actions canadiennes de revenu et SociéTerre Actions américaines de petites capitalisations ont été entièrement liquidées.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L5 a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T5 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L5 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,68	1,48
CATÉGORIE D	0,78	0,58
CATÉGORIE Z	1,03	0,83

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des

opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 547 179**	1 158 845

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**148 082 427**	115 138 185

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2009	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,24	16,40	14,01	13,50	16,50	15,56
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,73	0,77	0,43	0,36	0,53	0,56
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,56	(0,17)	(0,02)	(0,23)	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,31)	0,08	2,52	0,48	(2,62)	0,25
Charges	(0,16)	(0,35)	(0,32)	(0,30)	(0,32)	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,54)	1,06	2,46	0,52	(2,64)	0,95
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,22	0,07	0,02	—	—
des gains en capital	0,74	—	—	—	0,45	0,19
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,74	0,22	0,07	0,02	0,45	0,19
Actif net à la fin de la période	15,94	17,24	16,40	14,01	13,50	16,50

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,73)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,27)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,43
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,43
Actif net à la fin de la période	9,31

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,07	7,96	7,11	7,21	9,08	8,90
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,36	0,22	0,20	0,30	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,09	0,27	(0,09)	(0,01)	(0,13)	0,27
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,48)	0,05	1,28	0,33	(1,47)	0,10
Charges	(0,08)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,22)	0,51	1,25	0,36	(1,48)	0,46
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,19	0,06	0,04	0,12	0,08
des gains en capital	0,20	—	—	—	0,24	0,09
remboursement de capital	—	0,20	0,32	0,35	0,10	0,29
Distributions totales [3]	0,20	0,39	0,38	0,39	0,46	0,46
Actif net à la fin de la période	7,60	8,07	7,96	7,11	7,21	9,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,74)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12
des gains en capital	0,43
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,55
Actif net à la fin de la période	9,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en octobre 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,75	12,38	10,58	10,20	12,20	11,26
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,57	0,60	0,33	0,27	0,40	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,42	(0,13)	(0,01)	(0,17)	0,36
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,00)	0,01	1,88	0,39	(1,97)	0,14
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)	1,03	2,08	0,65	(1,74)	0,87
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,05	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,63	0,30	0,25	—	—
des gains en capital	0,55	—	—	—	0,33	0,13
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,55	0,68	0,30	0,25	0,33	0,13
Actif net à la fin de la période	11,90	12,75	12,38	10,58	10,20	12,20

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,07	12,47	10,66	10,26	12,53	11,81
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,58	0,61	0,34	0,28	0,38	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,43	(0,13)	(0,01)	(0,17)	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,01)	(0,01)	1,92	0,41	(2,06)	0,11
Charges	(0,12)	(0,26)	(0,24)	(0,22)	(0,23)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,40)	0,77	1,89	0,46	(2,08)	0,62
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,21	0,06	0,02	—	—
des gains en capital	0,56	—	—	—	0,35	0,14
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,56	0,21	0,06	0,02	0,35	0,14
Actif net à la fin de la période	12,09	13,07	12,47	10,66	10,26	12,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,38	8,27	7,39	7,49	9,42	9,22
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,38	0,41	0,23	0,20	0,31	0,38
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,28	(0,09)	(0,01)	(0,13)	0,28
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,67)	(0,02)	1,30	0,29	(1,45)	0,22
Charges	(0,08)	(0,17)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,27)	0,50	1,28	0,32	(1,45)	0,68
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,24	0,06	0,04	0,13	0,18
des gains en capital	0,21	—	—	—	0,24	0,12
remboursement de capital	—	0,17	0,33	0,37	0,11	0,17
Distributions totales [3]	0,21	0,41	0,39	0,41	0,48	0,47
Actif net à la fin de la période	7,90	8,38	8,27	7,39	7,49	9,42

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,32	8,99	7,68	7,41	8,95	8,35
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,42	0,44	0,24	0,20	0,36	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,31	(0,09)	(0,01)	(0,13)	0,26
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,72)	(0,02)	1,37	0,26	(1,28)	0,10
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,23)	0,65	1,45	0,38	(1,12)	0,53
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,36	0,14	0,13	—	—
des gains en capital	0,41	—	—	—	0,25	0,10
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,41	0,36	0,14	0,13	0,25	0,10
Actif net à la fin de la période	8,66	9,32	8,99	7,68	7,41	8,95

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,43	9,19	8,10	8,08	10,03	9,72
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,42	0,43	0,25	0,28	0,48	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,31	(0,10)	(0,01)	(0,15)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,76)	0,04	1,44	0,78	(1,41)	0,10
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,27)	0,70	1,52	0,98	(1,16)	0,62
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,05	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,35	0,18	0,21	0,13	0,21
des gains en capital	0,23	—	—	—	0,33	0,09
remboursement de capital	—	0,10	0,25	0,23	—	0,20
Distributions totales [3]	0,23	0,45	0,43	0,44	0,51	0,50
Actif net à la fin de la période	8,93	9,43	9,19	8,10	8,08	10,03

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,63	10,31	8,82	8,48	10,18	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,48	0,52	0,27	0,23	0,23	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,35	(0,11)	(0,01)	(0,14)	0,31
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,79)	(0,08)	1,59	0,36	(1,94)	(0,64)
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,23)	0,72	1,69	0,52	(1,91)	(0,30)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,48	0,19	0,12	—	—
des gains en capital	0,47	—	—	—	0,24	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,47	0,48	0,19	0,12	0,24	—
Actif net à la fin de la période	9,88	10,63	10,31	8,82	8,48	10,18

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,23	8,98	7,91	7,90	9,93	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,09	0,52	0,29	0,21	0,29	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,30	(0,10)	(0,01)	(0,14)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)	(0,18)	1,54	0,44	(1,99)	0,09
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,58	1,67	0,58	(1,90)	0,42
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,08	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,09	0,36	0,24	0,16	0,23	0,02
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,22	—
remboursement de capital	0,12	—	0,18	0,27	0,18	0,23
Distributions totales [3]	0,23	0,44	0,42	0,43	0,63	0,25
Actif net à la fin de la période	8,75	9,23	8,98	7,91	7,90	9,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2016	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE Z5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,75	9,58	8,49	8,56	10,71	10,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,11	0,50	0,26	0,22	0,33	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,32	(0,10)	(0,01)	(0,15)	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,19	(0,28)	1,49	0,31	(1,63)	0,21
Charges	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,14)	(0,20)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,35	0,41	1,53	0,38	(1,65)	0,70
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,07	0,30	0,14	0,09	0,14	0,18
des gains en capital	0,42	—	—	—	0,30	0,13
remboursement de capital	—	0,19	0,30	0,37	0,10	0,18
Distributions totales [3]	0,49	0,49	0,44	0,46	0,54	0,49
Actif net à la fin de la période	8,98	9,75	9,58	8,49	8,56	10,71

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,08	11,56	9,88	9,51	11,50	10,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,54	0,53	0,30	0,26	0,33	0,44
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,40	(0,12)	(0,01)	(0,16)	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,94)	0,10	1,78	0,37	(1,69)	0,22
Charges	(0,05)	(0,12)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)	0,91	1,84	0,51	(1,63)	0,87
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,34	0,17	0,10	—	—
des gains en capital	0,51	—	—	—	0,32	0,13
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,51	0,34	0,17	0,10	0,32	0,13
Actif net à la fin de la période	11,23	12,08	11,56	9,88	9,51	11,50

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 410 527	3 154 916	2 876 833	2 509 630	2 402 413	2 512 480
Nombre de parts rachetables en circulation	151 258 532	183 023 771	175 369 029	179 078 307	177 965 017	152 265 519
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,88	2,10	2,11	2,11	2,11	2,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,88	2,10	2,11	2,11	2,11	2,11
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	15,94	17,24	16,40	14,01	13,50	16,50

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	518 388
Nombre de parts rachetables en circulation	55 698 880
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24
Valeur liquidative par part ($)	9,31

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 331	14 440	10 158	7 977	9 675	11 840
Nombre de parts rachetables en circulation	438 168	1 790 116	1 275 735	1 121 516	1 341 025	1 303 911
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,89	2,10	2,12	2,12	2,11	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,89	2,10	2,12	2,12	2,11	2,12
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	7,60	8,07	7,96	7,11	7,21	9,08

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 987
Nombre de parts rachetables en circulation	1 195 372
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24
Valeur liquidative par part ($)	9,19

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	60 697	71 367	79 688	80 985	80 810	86 907
Nombre de parts rachetables en circulation	5 100 815	5 596 078	6 436 786	7 655 389	7 922 793	7 121 510
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	11,90	12,75	12,38	10,58	10,20	12,20

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 963	17 478	21 125	22 958	23 864	20 350
Nombre de parts rachetables en circulation	1 237 456	1 336 982	1 694 045	2 154 700	2 325 894	1 624 077
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,82	2,03	2,04	2,04	2,04	2,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,82	2,03	2,04	2,04	2,04	2,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	12,09	13,07	12,47	10,66	10,26	12,53

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	356	393	462	440	472	600
Nombre de parts rachetables en circulation	45 107	46 905	55 867	59 631	63 042	63 758
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,85	2,07	2,08	2,07	2,07	2,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,85	2,07	2,08	2,07	2,07	2,08
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	7,90	8,38	8,27	7,39	7,49	9,42

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	20 179	26 085	31 820	30 373	28 167	43 302
Nombre de parts rachetables en circulation	2 330 766	2 798 219	3 538 684	3 955 844	3 799 263	4 839 443
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84	0,84	0,84	0,84	0,85	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84	0,84	0,84	0,84	0,85	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,66	9,32	8,99	7,68	7,41	8,95

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	2	2	1	717	2 312
Nombre de parts rachetables en circulation	183	179	170	162	88 751	230 454
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,85	0,84	0,84	0,85	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,85	0,84	0,84	0,85	1,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,93	9,43	9,19	8,10	8,08	10,03

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18 271	25 854	38 670	42 054	46 039	8 623
Nombre de parts rachetables en circulation	1 849 230	2 431 890	3 750 474	4 767 164	5 429 528	847 436
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	9,88	10,63	10,31	8,82	8,48	10,18

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	154	474	1 559	2 293	446
Nombre de parts rachetables en circulation	131	16 643	52 745	197 080	290 155	44 872
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,75	9,23	8,98	7,91	7,90	9,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE Z5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	730	2 568	2 104	2 023	2 043
Nombre de parts rachetables en circulation	165	74 879	268 140	247 708	236 210	190 652
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,14	1,36	1,37	1,55	2,12	2,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,14	1,36	1,37	1,55	2,12	2,12
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	8,98	9,75	9,58	8,49	8,56	10,71

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 712	2 852	2 246	1 607	1 576	1 154
Nombre de parts rachetables en circulation	241 464	236 153	194 315	162 635	165 725	100 321
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,85	1,07	1,08	1,08	1,08	1,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	1,07	1,08	1,08	1,08	1,19
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	10,24	21,35	13,28	8,91	23,43	18,01
Valeur liquidative par part ($)	11,23	12,08	11,56	9,88	9,51	11,50

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,48 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,48 %
- Rémunération des courtiers — 0,90 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

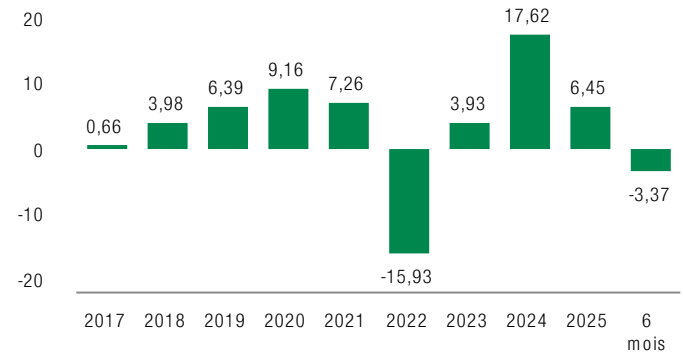
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels (%)

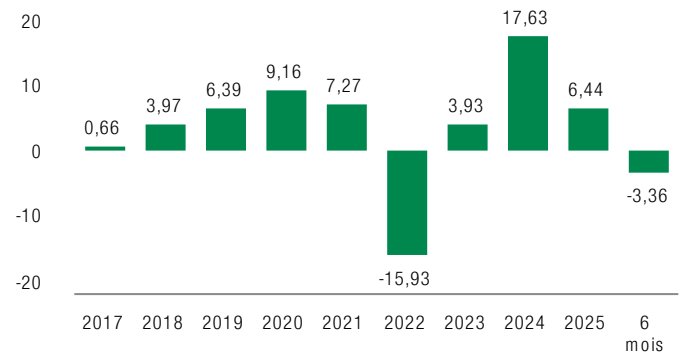
CATÉGORIE A



** Début des opérations en janvier 2009.*

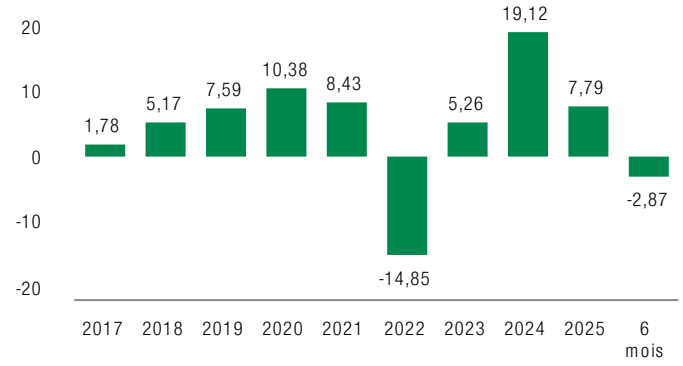
PORTEFEUILLE DESJARDINS SOCIÉTERRE ÉQUILIBRÉ

CATÉGORIE T5



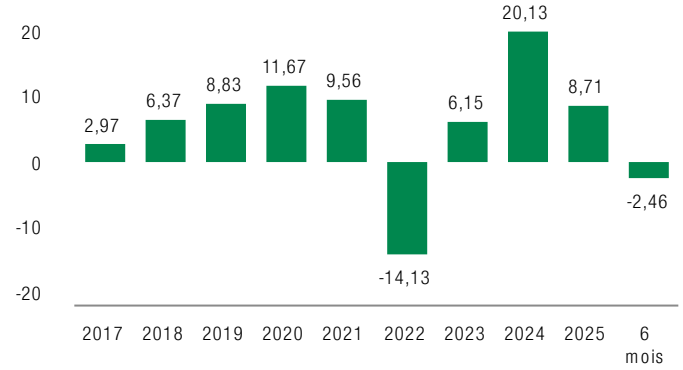
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE F



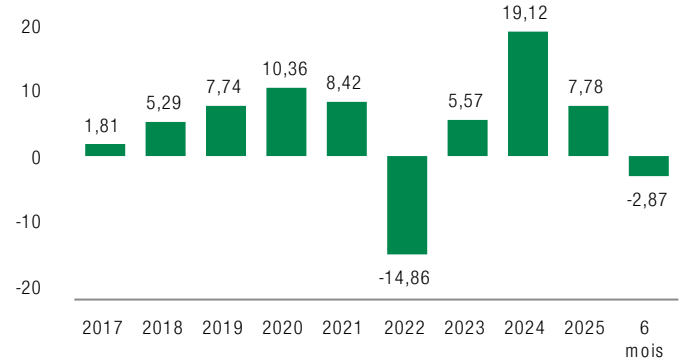
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE I



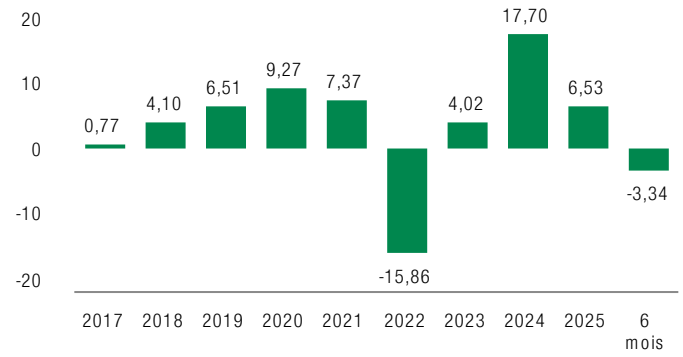
** Début des opérations en octobre 2015.*

CATÉGORIE S5



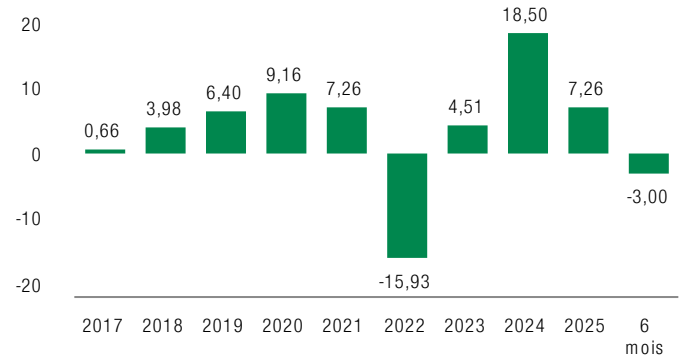
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE C



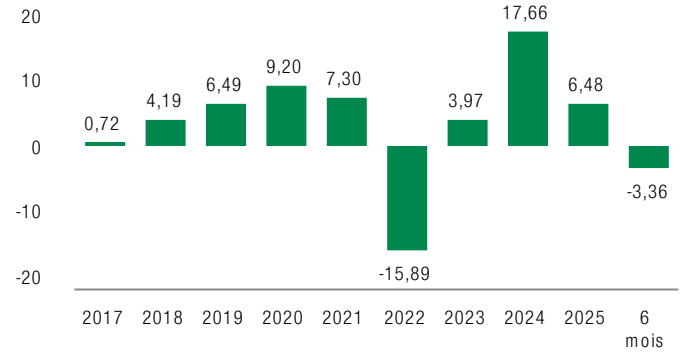
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE Z5



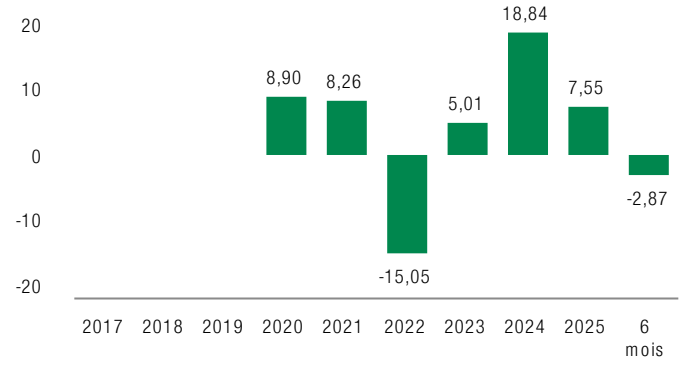
** Début des opérations en avril 2016.*

CATÉGORIE R5



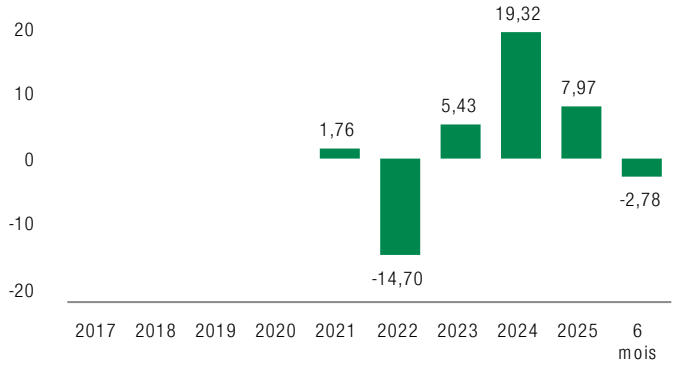
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE D



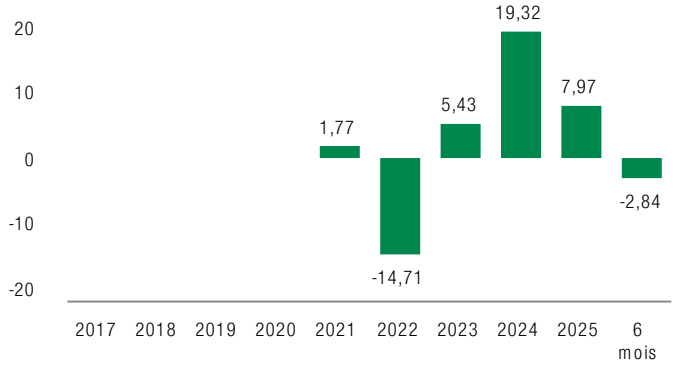
** Début des opérations en novembre 2019.*

CATÉGORIE O



** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE P5



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,9**
Fonds de placement croissance	50,8
Fonds de placement revenu fixe	49,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	42,1
États-Unis	26,4
Autres pays *	28,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	26,5
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,0
3	Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	9,8
4	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7,2
5	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,7
6	Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	5,6
7	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	5,2
8	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5,0
9	Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	4,7
10	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	4,5
11	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	3,2
12	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,6
13	Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,6
14	Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,8
15	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,6
16	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,3
17	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,6
18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T5, L5, I, C, R5, F, S5, O, P5 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de -3,78 %, comparativement à 1,65 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant connu un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales mondiales des pays développés ainsi qu'à celui des obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions internationales et de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Il convient également de noter que le portefeuille est constitué de fonds intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus de sélection des titres. Ces fonds appliquent certaines exclusions, notamment celle des entreprises dont les revenus sont liés aux énergies fossiles (production, extraction, transport, etc.). Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, cette exclusion a eu une incidence négative sur le rendement de la composante en actions canadiennes.

Plusieurs modifications stratégiques aux répartitions ont été réalisées au cours de la période, principalement au niveau de la composante en actions. En octobre, par exemple, l'exposition aux actions internationales et américaines de petites capitalisations a été réduite au profit des actions internationales et américaines à grandes capitalisations.

En novembre, une nouvelle exposition au fonds SociéTerre Actions canadiennes plus a été ajoutée, tandis que les positions dans les fonds SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité et SociéTerre Actions internationales de petites capitalisations ont été liquidées.

Enfin, le 27 mars, les positions détenues dans les fonds SociéTerre Actions canadiennes de revenu et SociéTerre Actions américaines de petites capitalisations ont été entièrement liquidées.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L5 a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T5 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L5 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,78	1,59
CATÉGORIE D	0,88	0,69

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**739 094**	575 628

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**75 156 915**	62 380 149

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2000	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,53	18,26	15,41	14,70	17,93	16,56
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,87	0,91	0,46	0,38	0,60	0,63
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,33	0,97	(0,07)	0,03	(0,09)	0,61
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,68)	(0,16)	2,89	0,67	(3,07)	0,61
Charges	(0,19)	(0,41)	(0,38)	(0,35)	(0,37)	(0,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,67)	1,31	2,90	0,73	(2,93)	1,45
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,06	0,05	0,04	—	—	—
des gains en capital	1,38	—	—	—	0,38	0,20
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,44	0,05	0,04	—	0,38	0,20
Actif net à la fin de la période	17,40	19,53	18,26	15,41	14,70	17,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,43
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,80)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,09
des gains en capital	0,71
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,80
Actif net à la fin de la période	8,92

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,90	8,72	7,71	7,75	9,80	9,40
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,35	0,51	0,23	0,20	0,35	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,45	(0,03)	0,02	(0,05)	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,72)	(0,17)	1,41	0,43	(1,55)	0,27
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)	0,60	1,43	0,47	(1,45)	0,73
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,01	0,32	0,04	0,02	0,15	0,11
des gains en capital	0,21	—	—	—	0,22	0,10
remboursement de capital	—	0,11	0,37	0,41	0,13	0,28
Distributions totales [3]	0,22	0,43	0,41	0,43	0,50	0,49
Actif net à la fin de la période	8,36	8,90	8,72	7,71	7,75	9,80

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,81)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,27)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,21
des gains en capital	0,71
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,92
Actif net à la fin de la période	8,81

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,83	13,87	11,70	10,92	13,02	11,75
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,69	0,69	0,35	0,29	0,43	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,73	(0,05)	0,02	(0,07)	0,44
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,30)	(0,13)	2,16	0,50	(2,26)	0,28
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,37)	1,29	2,46	0,81	(1,90)	1,09
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,05	0,02	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,35	0,33	0,32	—	—	—
des gains en capital	1,05	—	—	—	0,27	0,13
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,45	0,35	0,32	—	0,27	0,13
Actif net à la fin de la période	13,00	14,83	13,87	11,70	10,92	13,02

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,67	13,73	11,58	11,03	13,45	12,41
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,67	0,69	0,35	0,29	0,42	0,42
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	0,73	(0,05)	0,02	(0,07)	0,46
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,28)	(0,13)	2,19	0,48	(2,34)	0,33
Charges	(0,14)	(0,30)	(0,27)	(0,25)	(0,26)	(0,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,51)	0,99	2,22	0,54	(2,25)	0,92
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,08	0,06	0,04	—	—	—
des gains en capital	1,05	—	—	—	0,28	0,14
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,13	0,06	0,04	—	0,28	0,14
Actif net à la fin de la période	13,04	14,67	13,73	11,58	11,03	13,45

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,10	8,92	7,88	7,91	9,98	9,58
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,43	0,22	0,23	0,30	0,34	0,11
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,47	(0,03)	0,02	(0,05)	0,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,82)	0,86	1,43	1,03	(1,67)	0,29
Charges	(0,08)	(0,20)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,23)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,32)	1,35	1,45	1,17	(1,57)	0,52
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,09	0,01	0,04	0,11	0,15	—
des gains en capital	0,64	—	—	—	0,21	0,01
remboursement de capital	—	0,43	0,38	0,32	0,15	0,49
Distributions totales [3]	0,73	0,44	0,42	0,43	0,51	0,50
Actif net à la fin de la période	8,06	9,10	8,92	7,88	7,91	9,98

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,04	15,01	12,66	11,93	14,37	13,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,74	0,79	0,39	0,31	0,55	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26	0,79	(0,05)	0,02	(0,07)	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,40)	(0,23)	2,35	0,45	(2,36)	0,28
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,15)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,47)	1,20	2,56	0,65	(2,01)	1,03
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,29	0,24	0,20	—	—	—
des gains en capital	1,14	—	—	—	0,30	0,16
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,43	0,24	0,20	—	0,30	0,16
Actif net à la fin de la période	14,13	16,04	15,01	12,66	11,93	14,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,25	9,93	8,66	8,59	10,72	10,17
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,48	0,13	0,25	0,19	0,69	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,52	(0,04)	0,02	(0,06)	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,92)	(0,20)	1,60	0,32	(1,16)	0,41
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,10)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,32)	0,36	1,73	0,44	(0,63)	1,06
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	0,09	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,12	0,06	0,17	0,12	0,08	0,28
des gains en capital	0,52	—	—	—	0,38	0,12
remboursement de capital	—	0,42	0,29	0,35	—	0,13
Distributions totales [3]	0,64	0,48	0,46	0,47	0,55	0,53
Actif net à la fin de la période	9,29	10,25	9,93	8,66	8,59	10,72

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,36	10,67	9,02	8,48	10,20	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,50	0,58	0,28	0,23	0,22	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,56	(0,04)	0,02	(0,05)	0,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,94)	(0,22)	1,66	0,53	(1,99)	(0,61)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,29)	0,83	1,82	0,71	(1,89)	(0,25)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,30	0,23	0,18	—	—	—
des gains en capital	0,82	—	—	—	0,21	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,12	0,23	0,18	—	0,21	—
Actif net à la fin de la période	9,91	11,36	10,67	9,02	8,48	10,20

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P5	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,58	9,25	8,06	7,99	9,95	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,45	0,52	0,24	0,22	0,11	0,05
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,16	0,48	(0,03)	0,02	(0,05)	0,35
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,85)	(0,31)	1,48	0,46	(1,74)	(0,16)
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,28)	0,62	1,62	0,63	(1,75)	0,20
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,10	0,45	0,17	0,15	0,04	0,01
des gains en capital	0,24	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	0,26	0,29	0,47	0,24
Distributions totales [3]	0,34	0,45	0,43	0,44	0,51	0,25
Actif net à la fin de la période	8,95	9,58	9,25	8,06	7,99	9,95

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,23	12,36	10,42	9,84	11,88	10,88
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,62	0,60	0,31	0,26	0,35	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,65	(0,04)	0,02	(0,06)	0,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,18)	0,03	1,97	0,44	(2,08)	0,48
Charges	(0,06)	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,40)	1,13	2,10	0,59	(1,92)	1,17
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	0,16	0,14	—	—	—
des gains en capital	0,94	—	—	—	0,25	0,13
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,13	0,16	0,14	—	0,25	0,13
Actif net à la fin de la période	11,71	13,23	12,36	10,42	9,84	11,88

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 040 219	1 476 365	1 423 690	1 291 832	1 264 588	1 412 560
Nombre de parts rachetables en circulation	59 787 965	75 596 553	77 952 012	83 832 463	86 035 707	78 764 717
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,01	2,22	2,23	2,23	2,23	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,01	2,22	2,23	2,23	2,23	2,26
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	17,40	19,53	18,26	15,41	14,70	17,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	285 675
Nombre de parts rachetables en circulation	32 011 263
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11
Valeur liquidative par part ($)	8,92

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	721	1 647	1 679	1 443	1 677	1 976
Nombre de parts rachetables en circulation	86 319	184 948	192 573	187 164	216 348	201 673
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,01	2,22	2,23	2,23	2,23	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,01	2,22	2,23	2,23	2,23	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	8,36	8,90	8,72	7,71	7,75	9,80

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L5	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	777
Nombre de parts rachetables en circulation	88 197
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11
Valeur liquidative par part ($)	8,81

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	54 326	61 676	62 343	57 159	55 422	51 585
Nombre de parts rachetables en circulation	4 177 690	4 159 871	4 496 143	4 884 240	5 077 031	3 960 564
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	13,00	14,83	13,87	11,70	10,92	13,02

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13 979	16 066	18 190	18 243	17 096	13 674
Nombre de parts rachetables en circulation	1 071 893	1 094 931	1 325 236	1 575 497	1 549 456	1 016 743
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,94	2,13	2,14	2,14	2,14	2,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,94	2,13	2,14	2,14	2,14	2,16
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	13,04	14,67	13,73	11,58	11,03	13,45

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	180	204	1	1	43	54
Nombre de parts rachetables en circulation	22 377	22 356	167	159	5 447	5 436
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,93	2,22	2,18	2,11	2,09	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,93	2,22	2,18	2,11	2,09	2,27
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	8,06	9,10	8,92	7,88	7,91	9,98

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	18 804	22 884	29 733	27 634	22 873	27 739
Nombre de parts rachetables en circulation	1 331 153	1 426 503	1 980 404	2 182 659	1 918 061	1 930 873
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	14,13	16,04	15,01	12,66	11,93	14,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2	2	93	81	264	978
Nombre de parts rachetables en circulation	187	175	9 360	9 352	30 715	91 200
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,94	0,89	0,91	0,97	0,98	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,94	0,89	0,91	0,97	0,98	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	9,29	10,25	9,93	8,66	8,59	10,72

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	6 245	9 298	17 805	26 686	37 000	6 320
Nombre de parts rachetables en circulation	630 118	818 629	1 668 993	2 958 037	4 361 987	619 639
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	9,91	11,36	10,67	9,02	8,48	10,20

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P5						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	428	506	1 314	1 146	1 164	1
Nombre de parts rachetables en circulation	47 789	52 825	142 025	142 136	145 727	102
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	8,95	9,58	9,25	8,06	7,99	9,95

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 895	2 023	1 744	1 357	1 202	940
Nombre de parts rachetables en circulation	161 864	152 872	141 091	130 224	122 132	79 102
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,98	1,18	1,19	1,19	1,20	1,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,98	1,18	1,19	1,19	1,20	1,34
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,04	0,05	0,03	0,04	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	11,11	25,76	12,43	9,08	22,87	17,02
Valeur liquidative par part ($)	11,71	13,23	12,36	10,42	9,84	11,88

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,59 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,59 %
- Rémunération des courtiers — 0,90 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

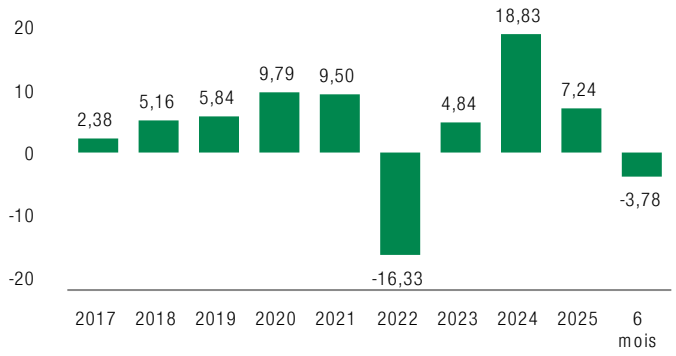
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

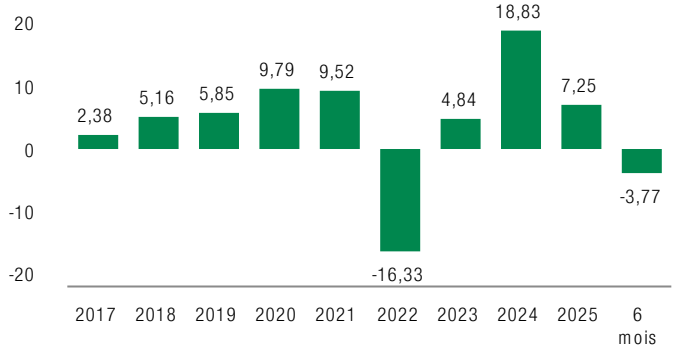
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



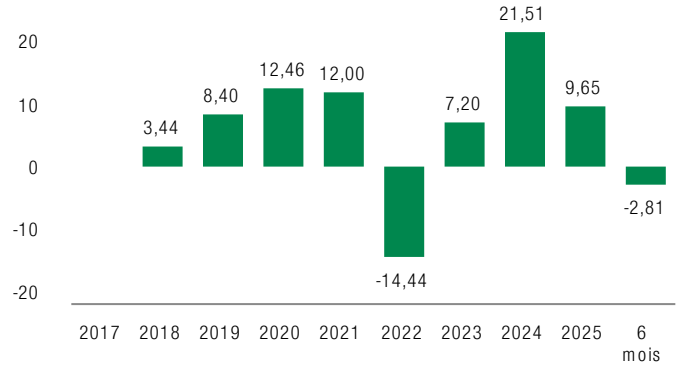
** Début des opérations en janvier 2000.*

CATÉGORIE T5



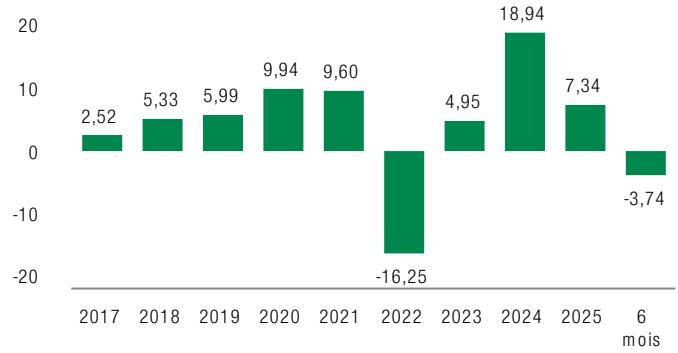
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE I



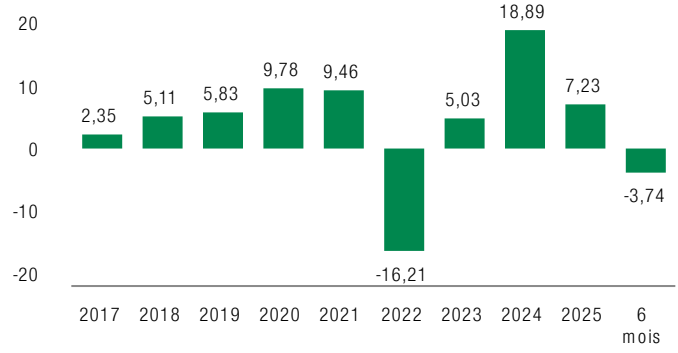
** Début des opérations en avril 2018.*

CATÉGORIE C



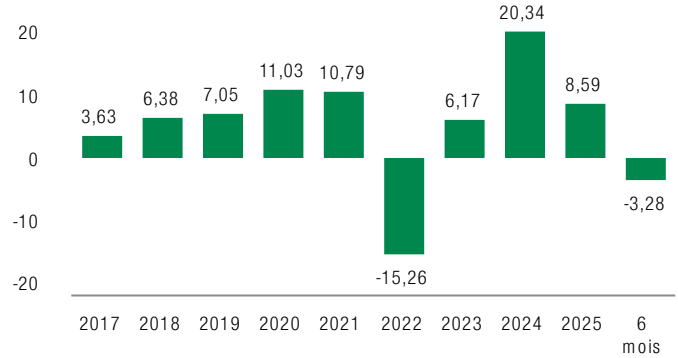
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE R5



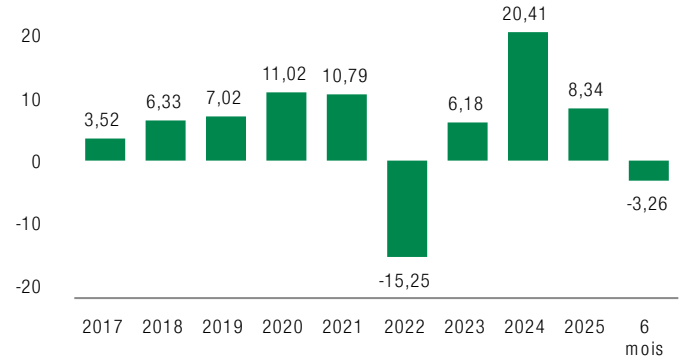
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE F



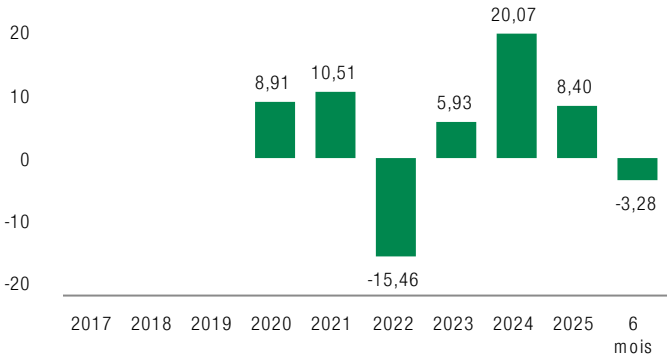
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S5



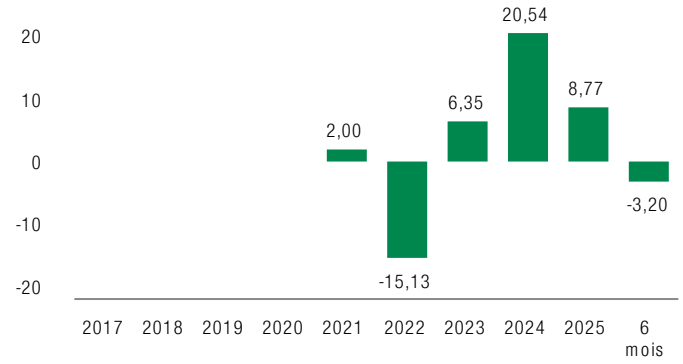
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE D



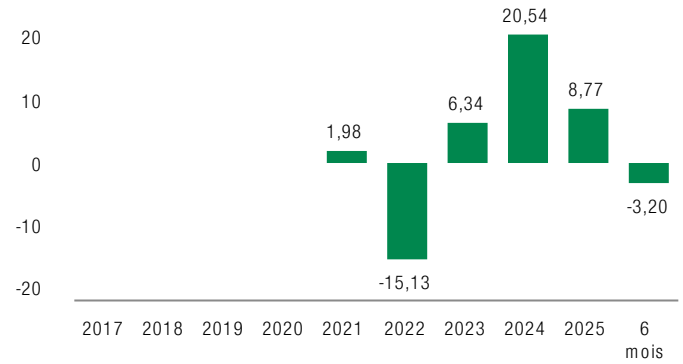
** Début des opérations en novembre 2019.*

CATÉGORIE O



** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE P5



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,7**
Fonds de placement croissance	58,5
Fonds de placement revenu fixe	41,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	39,3
États-Unis	28,6
Autres pays *	28,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	22,0
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	13,9
3	Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	11,4
4	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	8,1
5	Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	6,4
6	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	6,0
7	Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	5,4
8	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,0
9	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	4,3
10	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,7
11	Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,0
12	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	2,7
13	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,2
14	Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,1
15	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,5
16	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,3
17	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,7
18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux

(auparavant Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T6, L6, I, C, R6, F, S6, O, P6 ET D)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux (parts de catégorie A) affichait un rendement de -4,96 %, comparativement à 2,24 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant connu un rendement supérieur à celui des obligations gouvernementales mondiales des pays développés ainsi qu'à celui des obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions internationales et de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Il convient également de noter que le portefeuille est constitué de fonds intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus de sélection des titres. Ces fonds appliquent certaines exclusions, notamment celle des entreprises dont les revenus sont liés aux énergies fossiles (production, extraction, transport, etc.). Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, cette exclusion a eu une incidence négative sur le rendement de la composante en actions canadiennes.

Plusieurs modifications stratégiques aux répartitions ont été réalisées au cours de la période, principalement au niveau de la composante en actions. En octobre, par exemple, l'exposition aux actions internationales et américaines de petites capitalisations a été réduite au profit des actions internationales et américaines à grandes capitalisations.

En novembre, une nouvelle exposition au fonds SociéTerre Actions canadiennes plus a été ajoutée, tandis que les positions dans les fonds SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité et SociéTerre Actions internationales de petites capitalisations ont été liquidées.

Enfin, le 27 mars, les positions détenues dans les fonds SociéTerre Actions canadiennes de revenu et SociéTerre Actions américaines de petites capitalisations ont été entièrement liquidées.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale a été renommé le Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux.

Le lancement des parts de catégories K et L6 a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T6 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L6 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,88	1,71
CATÉGORIE D	0,88	0,71
CATÉGORIES F ET S	0,82	0,77
CATÉGORIES O ET P	0,67	0,62

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant

que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 007 075**	797 063

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**111 186 510**	82 416 287

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en janvier 2009	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	27,73	25,43	20,96	19,62	23,99	21,25
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,45	1,27	0,56	0,46	0,79	0,72
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,51	1,25	(0,07)	—	(0,15)	0,65
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,96)	0,39	4,53	1,27	(4,35)	1,68
Charges	(0,28)	(0,61)	(0,55)	(0,50)	(0,52)	(0,56)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,28)	2,30	4,47	1,23	(4,23)	2,49
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	2,06	—	—	—	0,36	0,20
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,06	—	—	—	0,36	0,20
Actif net à la fin de la période	24,39	27,73	25,43	20,96	19,62	23,99

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,52
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,99)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,36)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	0,76
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,76
Actif net à la fin de la période	8,89

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,38	9,13	7,98	7,96	10,26	9,55
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,36	0,45	0,19	0,20	0,42	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,44	(0,02)	—	(0,06)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,86)	0,15	1,64	0,65	(1,77)	0,73
Charges	(0,10)	(0,21)	(0,20)	(0,20)	(0,22)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,42)	0,83	1,61	0,65	(1,63)	1,03
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,24	—	—	0,20	—
des gains en capital	0,27	—	—	—	0,19	0,05
remboursement de capital	—	0,30	0,51	0,53	0,25	0,54
Distributions totales [3]	0,27	0,54	0,51	0,53	0,63	0,60
Actif net à la fin de la période	8,66	9,38	9,13	7,98	7,96	10,26

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,54
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,99)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,34)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14
des gains en capital	0,75
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,89
Actif net à la fin de la période	8,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2018	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I		$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,39	15,58	12,54	11,47	13,70	11,85
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,96	0,81	0,33	0,27	0,44	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,77	(0,04)	—	(0,09)	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,90)	0,23	2,74	0,77	(2,43)	0,82
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,62)	1,81	3,03	1,04	(2,08)	1,50
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,30	—	—	—	0,21	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,30	—	—	—	0,21	0,11
Actif net à la fin de la période	15,45	17,39	15,58	12,54	11,47	13,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	17,54	16,08	13,23	12,38	15,12	13,38
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,97	0,86	0,36	0,29	0,48	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,79	(0,04)	—	(0,10)	0,41
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,89)	0,12	2,85	0,84	(2,75)	1,01
Charges	(0,17)	(0,37)	(0,33)	(0,31)	(0,32)	(0,34)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,77)	1,40	2,84	0,82	(2,69)	1,53
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,33	—	—	—	0,23	0,13
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,33	—	—	—	0,23	0,13
Actif net à la fin de la période	15,41	17,54	16,08	13,23	12,38	15,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,55	9,28	8,09	8,05	10,37	9,66
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,53	0,09	0,41	0,27	0,37	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,44	(0,02)	—	(0,06)	0,30
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,06)	0,35	1,92	1,01	(1,78)	0,57
Charges	(0,10)	(0,21)	(0,18)	(0,19)	(0,21)	(0,25)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,45)	0,67	2,13	1,09	(1,68)	0,69
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	0,03	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	0,22	0,07	0,16	—
des gains en capital	0,47	—	—	—	0,16	0,01
remboursement de capital	—	0,55	0,26	0,47	0,33	0,60
Distributions totales [3]	0,47	0,55	0,51	0,54	0,64	0,61
Actif net à la fin de la période	8,63	9,55	9,28	8,09	8,05	10,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	19,93	18,06	14,70	13,60	16,41	14,35
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	1,07	0,97	0,41	0,31	0,63	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,37	0,89	(0,05)	—	(0,10)	0,45
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,11)	0,13	3,20	0,82	(2,72)	0,83
Charges	(0,10)	(0,21)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,77)	1,78	3,38	0,96	(2,36)	1,45
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,51	—	—	—	0,25	0,13
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,51	—	—	—	0,25	0,13
Actif net à la fin de la période	17,61	19,93	18,06	14,70	13,60	16,41

Actif net par part [1]

Début des opérations en juin 2015	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,81	10,39	8,96	8,82	11,23	10,33
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,24	0,51	0,43	0,20	0,39	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,50	(0,03)	—	(0,07)	0,32
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,20)	0,16	2,43	0,59	(1,94)	(1,41)
Charges	(0,06)	(0,12)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,14)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,82)	1,05	2,73	0,69	(1,73)	(1,14)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	0,12	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,29	0,39	0,23	0,10	0,28	—
des gains en capital	0,14	—	—	—	0,17	0,01
remboursement de capital	0,08	0,22	0,22	0,49	0,24	0,64
Distributions totales [3]	0,51	0,61	0,57	0,59	0,69	0,65
Actif net à la fin de la période	9,85	10,81	10,39	8,96	8,82	11,23

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,55	11,36	9,23	8,52	10,26	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,67	0,61	0,26	0,21	0,22	0,02
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,56	(0,03)	—	(0,06)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,27)	0,03	1,99	0,68	(2,14)	(0,39)
Charges	(0,05)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,42)	1,09	2,12	0,80	(2,07)	(0,13)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,95	—	—	—	0,14	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,95	—	—	—	0,14	—
Actif net à la fin de la période	11,10	12,55	11,36	9,23	8,52	10,26

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P6	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,64	9,25	7,96	7,83	9,96	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,54	0,46	0,23	0,18	0,12	0,03
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,45	(0,02)	—	(0,06)	0,28
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,08)	0,12	1,75	0,56	(1,51)	(0,01)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,40)	0,94	1,88	0,66	(1,53)	0,25
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,38	0,14	0,10	0,03	—
des gains en capital	0,44	—	—	—	0,02	—
remboursement de capital	—	0,17	0,37	0,42	0,56	0,30
Distributions totales [3]	0,44	0,55	0,51	0,52	0,61	0,30
Actif net à la fin de la période	8,80	9,64	9,25	7,96	7,83	9,96

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,11	13,71	11,16	10,33	12,49	10,96
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,83	0,66	0,28	0,24	0,38	0,39
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,68	(0,04)	—	(0,08)	0,34
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,64)	0,30	2,41	0,59	(2,19)	1,09
Charges	(0,07)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,60)	1,47	2,50	0,69	(2,03)	1,65
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,07	—	—	—	0,19	0,11
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,07	—	—	—	0,19	0,11
Actif net à la fin de la période	13,42	15,11	13,71	11,16	10,33	12,49

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 431 757	1 899 878	1 678 950	1 348 558	1 168 463	1 117 198
Nombre de parts rachetables en circulation	58 694 285	68 519 036	66 012 568	64 354 471	59 546 323	46 565 400
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,33	2,34	2,34	2,34	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,33	2,34	2,34	2,34	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	24,39	27,73	25,43	20,96	19,62	23,99

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	290 358
Nombre de parts rachetables en circulation	32 647 864
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03
Valeur liquidative par part ($)	8,89

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	441	1 709	1 730	1 719	2 084	3 384
Nombre de parts rachetables en circulation	50 900	182 122	189 512	215 480	261 933	329 676
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,15	2,34	2,35	2,35	2,35	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,15	2,34	2,35	2,35	2,35	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	8,66	9,38	9,13	7,98	7,96	10,26

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L6	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 044
Nombre de parts rachetables en circulation	119 192
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03
Valeur liquidative par part ($)	8,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 132	26 386	22 618	17 574	15 199	10 667
Nombre de parts rachetables en circulation	1 561 751	1 517 678	1 451 755	1 401 522	1 325 157	778 568
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	15,45	17,39	15,58	12,54	11,47	13,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	13 895	16 595	18 201	17 206	15 199	12 446
Nombre de parts rachetables en circulation	901 930	946 151	1 132 242	1 300 387	1 227 630	822 948
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,07	2,25	2,26	2,27	2,28	2,31
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,07	2,25	2,26	2,27	2,28	2,31
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	15,41	17,54	16,08	13,23	12,38	15,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	114	126	2	16	57	73
Nombre de parts rachetables en circulation	13 201	13 189	180	1 932	7 036	7 021
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,06	2,29	2,16	2,22	2,20	2,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,06	2,29	2,16	2,22	2,20	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	8,63	9,55	9,28	8,09	8,05	10,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	21 012	27 260	29 829	27 239	21 424	22 664
Nombre de parts rachetables en circulation	1 193 391	1 367 681	1 651 617	1 853 160	1 575 783	1 381 416
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,05	1,11	1,12	1,12	1,12	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,05	1,11	1,12	1,12	1,12	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	17,61	19,93	18,06	14,70	13,60	16,41

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	34	2	2	87	81	99
Nombre de parts rachetables en circulation	3 463	192	181	9 766	9 173	8 788
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,07	1,12	1,11	1,12	1,11	1,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,07	1,12	1,11	1,12	1,11	1,17
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	9,85	10,81	10,39	8,96	8,82	11,23

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 875	14 681	23 938	28 432	30 815	8 295
Nombre de parts rachetables en circulation	799 747	1 169 611	2 108 117	3 081 516	3 616 477	808 628
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,90	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	11,10	12,55	11,36	9,23	8,52	10,26

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE P6						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	347	380	365	21	21	1
Nombre de parts rachetables en circulation	39 436	39 430	39 423	2 668	2 661	103
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,90	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,90	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	8,80	9,64	9,25	7,96	7,83	9,96

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 656	3 479	3 229	2 916	2 228	1 773
Nombre de parts rachetables en circulation	272 333	230 177	235 581	261 220	215 620	141 935
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,00	1,18	1,19	1,20	1,20	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,00	1,18	1,19	1,20	1,20	1,37
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,08	0,05	0,06	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	14,03	24,77	8,31	7,89	24,68	14,45
Valeur liquidative par part ($)	13,42	15,11	13,71	11,16	10,33	12,49

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,71 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,61 %
• Rémunération des courtiers	1,00 %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

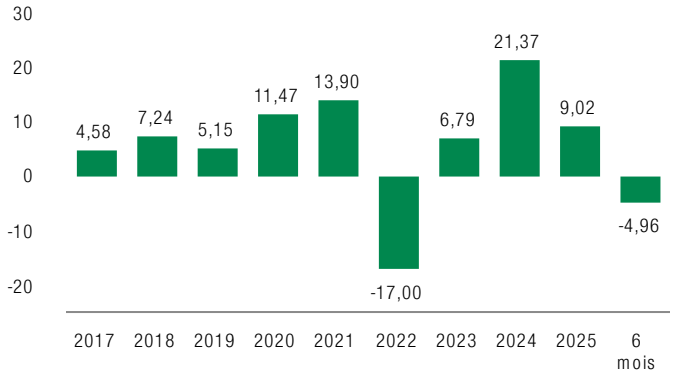
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

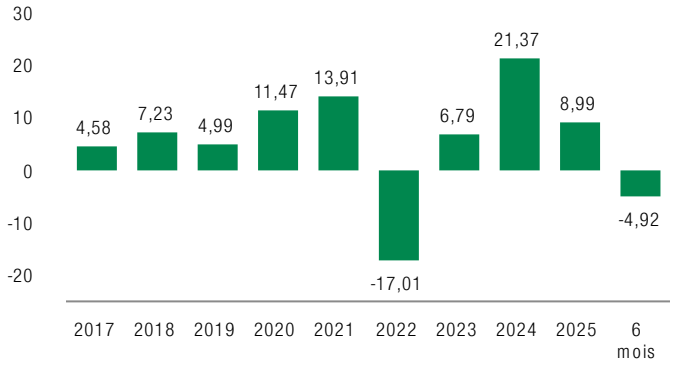
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



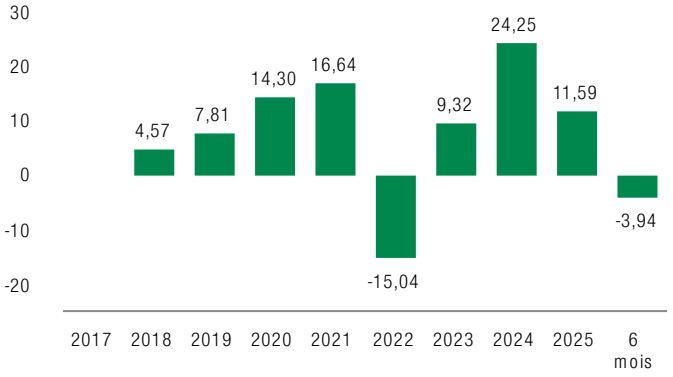
** Début des opérations en janvier 2009.*

CATÉGORIE T6



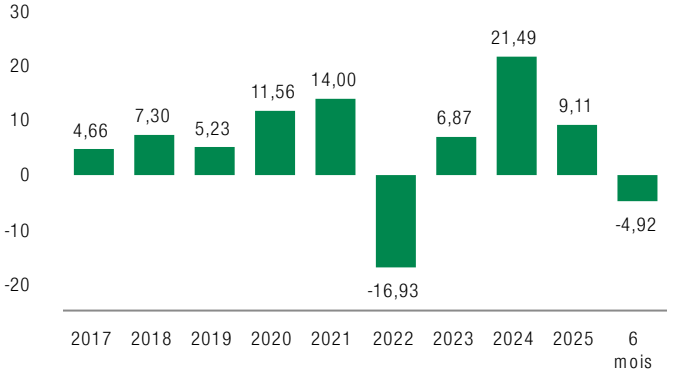
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE I



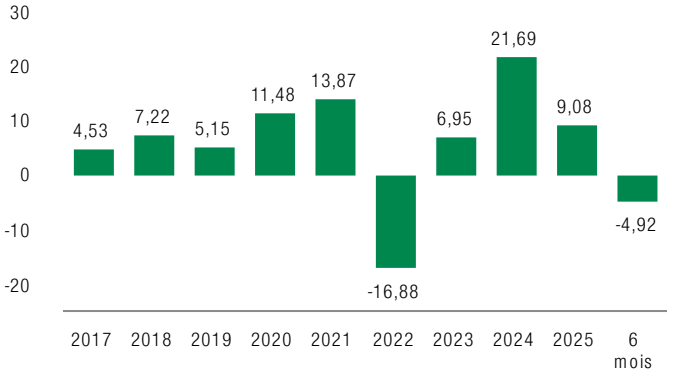
** Début des opérations en avril 2018.*

CATÉGORIE C



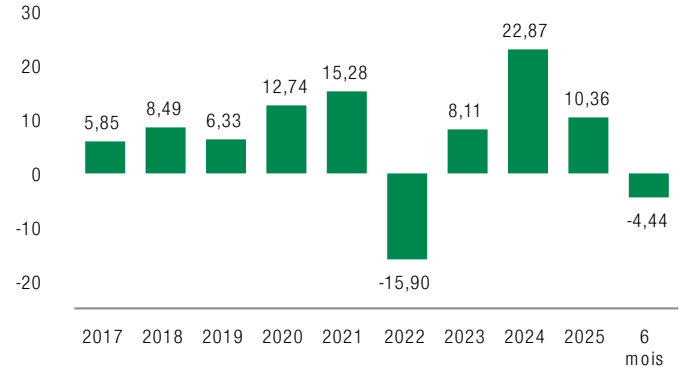
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE R6



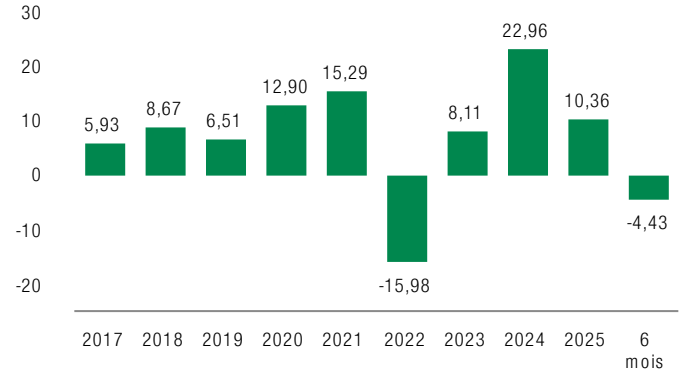
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE F



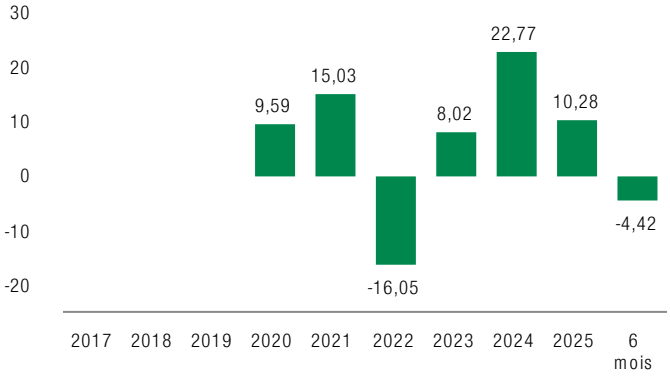
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE S6



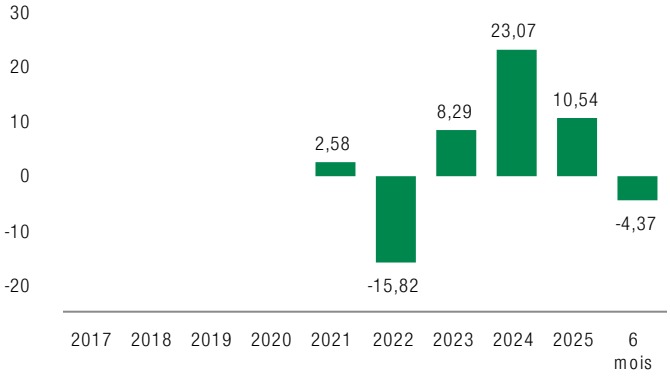
** Début des opérations en juin 2015.*

CATÉGORIE D



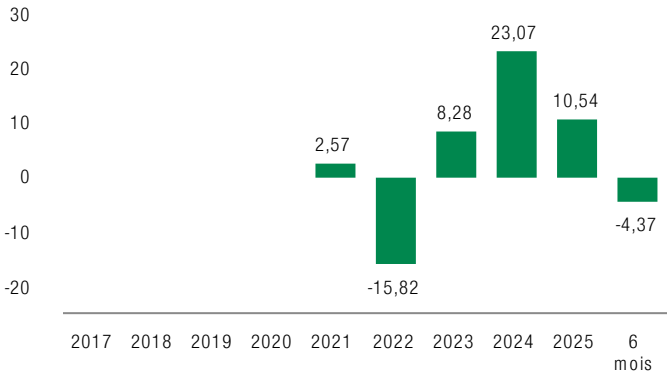
** Début des opérations en novembre 2019.*

CATÉGORIE O



** Début des opérations en avril 2021.*

CATÉGORIE P6



** Début des opérations en avril 2021.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,9**
Fonds de placement croissance	80,9
Fonds de placement revenu fixe	19,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
États-Unis	33,3
Canada	31,6
Royaume-Uni	5,5
Autres pays *	26,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	18,9
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	14,4
3	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	12,5
4	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	9,9
5	Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	8,9
6	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	8,3
7	Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	7,5
8	Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	4,2
9	Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	3,2
10	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,2
11	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	2,1
12	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	2,1
13	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	1,7
14	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1,4
15	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,0
16	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,9
17	Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	0,7
18	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou
• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales

(auparavant Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions)

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, I, C, F ET O)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de -7,50 %, comparativement à 2,83 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions mondiales de petites capitalisations a été favorable. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines a retranché de la valeur.

Concrètement, la surpondération des actions internationales et de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines a ajouté de la valeur. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Il convient également de noter que le portefeuille est constitué de fonds intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur processus de sélection des titres. Ces fonds appliquent certaines exclusions, notamment celle des entreprises dont les revenus sont liés aux énergies fossiles (production, extraction, transport, etc.). Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, cette exclusion a eu une incidence négative sur le rendement de la composante en actions canadiennes.

Plusieurs modifications stratégiques aux répartitions ont été réalisées au cours de la période, principalement au niveau de la composante en actions. En octobre, par exemple, l'exposition aux actions internationales et américaines de petites capitalisations a été réduite au profit des actions internationales et américaines à grandes capitalisations.

En novembre, une nouvelle exposition au fonds SociéTerre Actions canadiennes plus a été ajoutée, tandis que les positions dans les fonds SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité et SociéTerre Actions internationales de petites capitalisations ont été liquidées.

Enfin, le 27 mars, les positions détenues dans les fonds SociéTerre Actions canadiennes de revenu et SociéTerre Actions américaines de petites capitalisations ont été entièrement liquidées.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par la volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux modifications des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Le portefeuille est composé de fonds qui intègrent les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des sociétés et des organisations dans lesquels ils investissent. Certains de ces fonds ont une stratégie de type « meilleur du secteur » et d'autres visent des retombées durables. Pour des renseignements précis sur chacun de ces fonds, veuillez consulter leur rapport annuel respectif.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude quant à l'inflation qui était en phase de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Une forte incertitude géopolitique, notamment liée aux opérations militaires visant l'Iran, accroît par ailleurs les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs exogènes.

L'évolution des opérations militaires visant l'Iran pourrait avoir des répercussions importantes sur le rendement du portefeuille au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger les conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait avoir une incidence sur le rendement du portefeuille à court et à moyen terme.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de sa répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme. Le gestionnaire de portefeuille analyse et évalue également en continu les possibilités de bonifier l'intégration ESG au sein du portefeuille et de ses fonds sous-jacents, ce qui inclut la possibilité d'intégrer de nouvelles stratégies en termes de fonds sous-jacents et/ou de classes d'actifs.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a modifié les stratégies de placement et changé le nom du Portefeuille en date du 16 septembre 2025. Le Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions a été renommé le Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales.

Le lancement des parts de catégorie K a également eu lieu comme prévu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégorie A, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégorie K lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le gestionnaire a effectué certains changements à la rubrique "Investissement Responsable" du prospectus des Fonds Desjardins. Pour plus de détails, veuillez vous référer à la modification nº 5 datée du 9 décembre 2025.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A ET C	1,98	1,79

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière

Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**319 328**	258 922

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**33 257 661**	28 332 341

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,68	14,06	11,34	10,45	12,84	11,14
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,73	0,71	0,26	0,22	0,40	0,17
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	1,33	(0,02)	(0,04)	(0,21)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,87)	(0,03)	2,78	0,88	(2,33)	1,16
Charges	(0,16)	(0,36)	(0,31)	(0,29)	(0,29)	(0,32)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,06)	1,65	2,71	0,77	(2,43)	1,14
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	0,04
des gains en capital	1,75	—	—	—	0,20	0,26
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,75	—	—	—	0,20	0,30
Actif net à la fin de la période	12,87	15,68	14,06	11,34	10,45	12,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,12)
Charges	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,59)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—
des gains en capital	1,14
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	1,14
Actif net à la fin de la période	8,28

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	18,23	15,94	12,55	11,29	13,53	11,41
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,87	0,91	0,29	0,24	0,32	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,28	1,53	(0,02)	(0,04)	(0,22)	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,23)	(0,37)	3,12	1,00	(2,08)	0,68
Charges	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,08)	2,07	3,39	1,20	(1,98)	1,13
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	0,06
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	0,03
des gains en capital	2,05	—	—	—	0,21	0,17
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	2,05	—	—	—	0,21	0,26
Actif net à la fin de la période	15,13	18,23	15,94	12,55	11,29	13,53

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C		$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	15,70	14,06	11,34	10,44	12,82	11,11
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,76	0,77	0,28	0,22	0,40	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,24	1,33	(0,02)	(0,04)	(0,21)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,99)	(0,08)	2,76	1,04	(2,37)	1,12
Charges	(0,16)	(0,35)	(0,30)	(0,28)	(0,28)	(0,31)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,15)	1,67	2,72	0,94	(2,46)	1,18
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,76	—	—	—	0,20	0,29
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,76	—	—	—	0,20	0,29
Actif net à la fin de la période	12,88	15,70	14,06	11,34	10,44	12,82

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,72	14,80	11,79	10,74	13,04	11,28
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,83	0,83	0,29	0,23	0,62	0,18
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,25	1,41	(0,02)	(0,04)	(0,22)	0,14
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(2,02)	(0,22)	2,90	0,99	(2,01)	1,29
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(1,03)	1,83	3,01	1,03	(1,76)	1,45
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	0,13
des gains en capital	1,91	—	—	—	0,21	0,29
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,91	—	—	—	0,21	0,42
Actif net à la fin de la période	13,76	16,72	14,80	11,79	10,74	13,04

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2021	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE O	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,33	11,78	9,37	8,52	10,32	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,65	0,67	0,24	0,21	0,20	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	1,12	(0,02)	(0,03)	(0,17)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,58)	(0,14)	2,32	1,09	(2,07)	(0,05)
Charges	(0,07)	(0,13)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,80)	1,52	2,43	1,17	(2,14)	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	1,50	—	—	—	0,16	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	1,50	—	—	—	0,16	—
Actif net à la fin de la période	11,00	13,33	11,78	9,37	8,52	10,32

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	445 482	594 824	476 635	361 912	289 930	226 013
Nombre de parts rachetables en circulation	34 609 069	37 924 736	33 908 756	31 922 307	27 738 790	17 599 026
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,24	2,45	2,46	2,46	2,46	2,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,24	2,45	2,46	2,46	2,46	2,49
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,09	0,06	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,72	43,56	4,21	8,18	21,29	10,24
Valeur liquidative par part ($)	12,87	15,68	14,06	11,34	10,45	12,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	84 686
Nombre de parts rachetables en circulation	10 227 721
Ratio des frais de gestion (%) [1]	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,13
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,72
Valeur liquidative par part ($)	8,28

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	40 192	45 334	40 791	29 573	24 915	1 897
Nombre de parts rachetables en circulation	2 657 258	2 486 804	2 558 594	2 357 011	2 207 680	140 190
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,09	0,06	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	12,72	43,56	4,21	8,18	21,29	10,24
Valeur liquidative par part ($)	15,13	18,23	15,94	12,55	11,29	13,53

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE C	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 825	2 035	2 112	1 984	1 900	1 538
Nombre de parts rachetables en circulation	141 657	129 615	150 201	175 070	181 945	120 008
Ratio des frais de gestion (%) (1)	2,18	2,39	2,40	2,40	2,41	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	2,18	2,39	2,40	2,40	2,41	2,44
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,07	0,09	0,06	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,72	43,56	4,21	8,18	21,29	10,24
Valeur liquidative par part ($)	12,88	15,70	14,06	11,34	10,44	12,82

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 791	7 553	7 791	7 171	5 983	7 207
Nombre de parts rachetables en circulation	420 977	451 632	526 255	608 012	557 068	552 704
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,22	1,22	1,22	1,23	1,23	1,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,22	1,22	1,22	1,23	1,23	1,26
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,07	0,09	0,06	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,72	43,56	4,21	8,18	21,29	10,24
Valeur liquidative par part ($)	13,76	16,72	14,80	11,79	10,74	13,04

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE O	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 802	6 929	4 301	6 371	10 188	3 655
Nombre de parts rachetables en circulation	527 625	519 810	365 120	679 935	1 196 101	354 081
Ratio des frais de gestion (%) (1)	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,15
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,07	0,09	0,06	0,07	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	12,72	43,56	4,21	8,18	21,29	10,24
Valeur liquidative par part ($)	11,00	13,33	11,78	9,37	8,52	10,32

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,79 % pour les parts de catégories A et C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,69 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

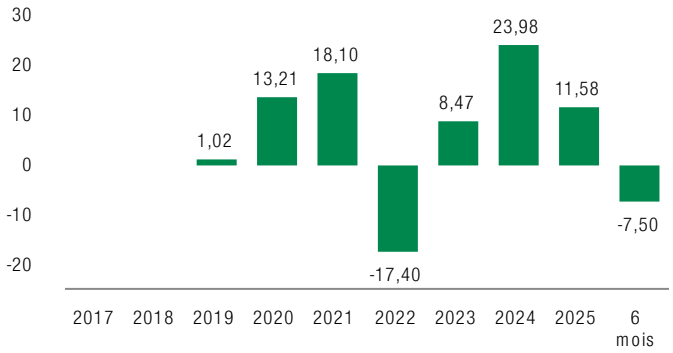
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

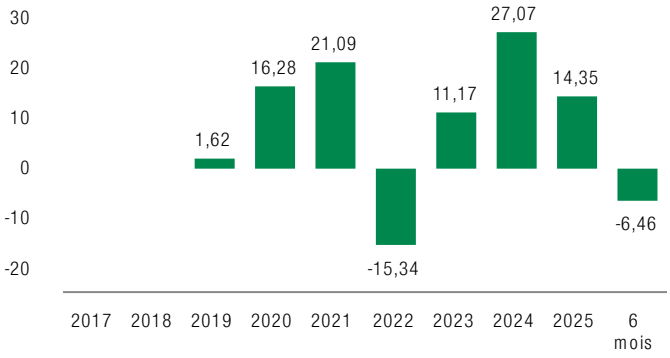
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



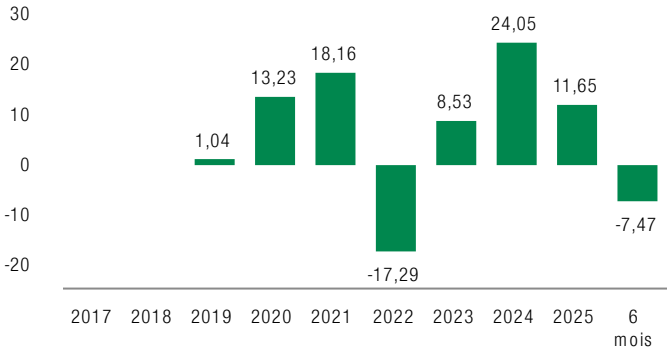
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE I



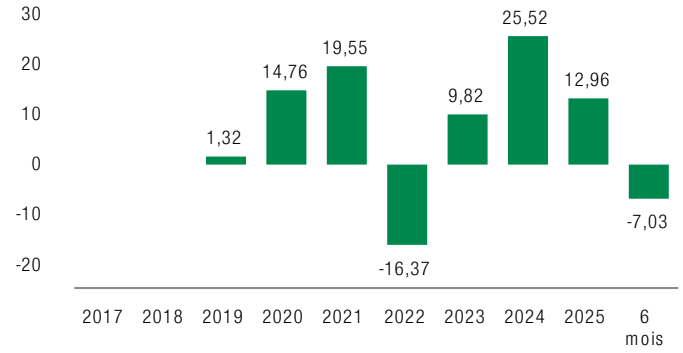
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



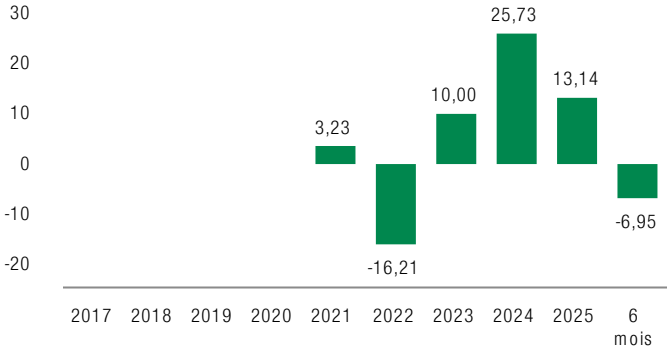
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE O



** Début des opérations en avril 2021.*

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,7**
Fonds de placement croissance	99,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
États-Unis	53,3
Royaume-Uni	7,8
France	5,7
Canada	5,4
Autres pays *	25,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	29,1
2	Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	18,6
3	Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	15,4
4	Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	14,6
5	Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	11,8
6	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	4,1
7	Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,8
8	Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,4
9	Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,4
10	Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	0,5
11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Desjardins FNB Conservateur

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C ET F)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins FNB Conservateur (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,62 %, comparativement à 0,99 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions américaines de moyennes capitalisations a favorisé le rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, la surpondération des actions internationales et des actions américaines de moyennes capitalisations combinée à la sous-pondération des actions américaines a accru le rendement. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été effectué au portefeuille depuis le 30 septembre 2026.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 4 datée du 28 octobre 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, la stratégie de placement du Fonds a été modifiée par le gestionnaire afin d'ajuster le seuil applicable aux investissements dans des titres étrangers, qui a été réduit à 35 %.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**59 158**	25 599

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**—**	53 113

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**1 521 841**	109 952

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	10,66	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,18	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,07)	0,51
Charges	(0,09)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,71
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,08	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,01	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,06
Actif net à la fin de la période	10,64	10,66

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,19	9,93	8,89	8,84	10,37	10,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,33	0,32	0,21	0,23	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,12	(0,05)	(0,16)	(0,28)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,03)	0,33	1,10	0,21	(1,19)	(0,42)
Charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,12	0,76	1,36	0,25	(1,25)	(0,01)
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,14	0,03	—	—	—
des dividendes	0,13	0,21	0,24	0,19	0,18	0,21
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	0,04	0,02	0,01	—
des gains en capital	0,01	0,13	—	—	0,14	0,03
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,14	0,49	0,31	0,21	0,33	0,24
Actif net à la fin de la période	10,19	10,19	9,93	8,89	8,84	10,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C		$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,93	9,67	8,65	8,59	10,11	10,39
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,32	0,31	0,21	0,22	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,11	(0,05)	(0,15)	(0,27)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,01)	0,36	1,08	0,21	(1,10)	(0,18)
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,16)	(0,15)	(0,16)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,06	0,62	1,18	0,12	(1,31)	0,02
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,04	0,19	0,16	0,04	0,07	0,26
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,01	0,12	—	—	0,13	0,03
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,05	0,31	0,16	0,04	0,20	0,29
Actif net à la fin de la période	9,94	9,93	9,67	8,65	8,59	10,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,94	9,68	8,65	8,59	10,09	10,44
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,33	0,31	0,21	0,22	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,11	(0,05)	(0,15)	(0,27)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,03)	0,26	1,01	0,03	(1,10)	(0,21)
Charges	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,10	0,64	1,22	0,04	(1,20)	0,10
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,09	—	—	—	0,05
des dividendes	0,09	0,20	0,21	0,15	0,16	0,36
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	0,03	—	—	0,02
des gains en capital	0,01	0,12	—	—	0,13	0,03
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,10	0,42	0,24	0,15	0,29	0,46
Actif net à la fin de la période	9,98	9,94	9,68	8,65	8,59	10,09

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	126 721	71 074
Nombre de parts rachetables en circulation	11 913 328	6 668 304
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,69	1,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,69	1,69
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	30,08
Valeur liquidative par part ($)	10,64	10,66

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 781	3 018	2 593	2 020	1 721	1 045
Nombre de parts rachetables en circulation	272 761	296 257	261 065	227 323	194 641	100 770
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,07	0,04	0,04	0,02	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	30,08	22,43	31,83	23,12	52,60
Valeur liquidative par part ($)	10,19	10,19	9,93	8,89	8,84	10,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 063	2 309	1 609	1 342	1 323	1 735
Nombre de parts rachetables en circulation	207 449	232 472	166 344	155 103	154 052	171 620
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,67	1,67	1,68	1,67	1,68	1,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,67	1,67	1,68	1,67	1,68	1,69
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,07	0,04	0,04	0,02	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	30,08	22,43	31,83	23,12	52,60
Valeur liquidative par part ($)	9,94	9,93	9,67	8,65	8,59	10,11

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 398	7 650	7 244	3 066	1 782	1 491
Nombre de parts rachetables en circulation	841 764	769 270	748 055	354 635	207 386	147 701
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,54	0,55	0,57	0,57	0,57	0,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,54	0,55	0,57	0,57	0,57	0,60
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,07	0,04	0,04	0,02	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	30,08	22,43	31,83	23,12	52,60
Valeur liquidative par part ($)	9,98	9,94	9,68	8,65	8,59	10,09

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins FNB Conservateur sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,32 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,42 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

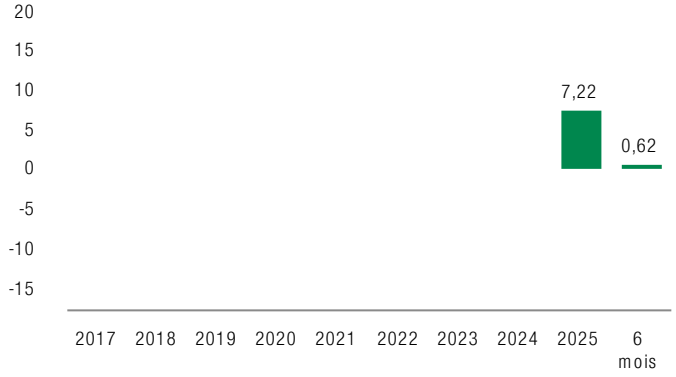
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

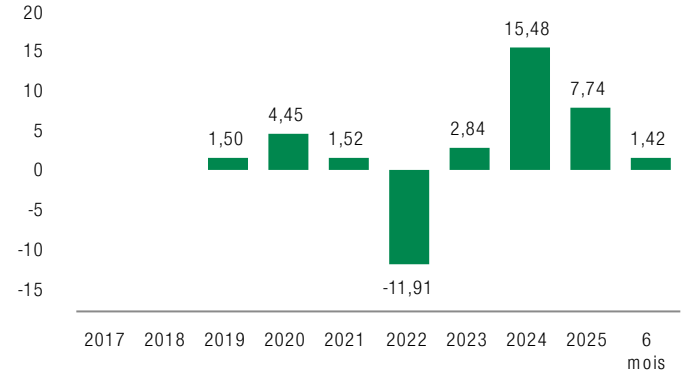
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



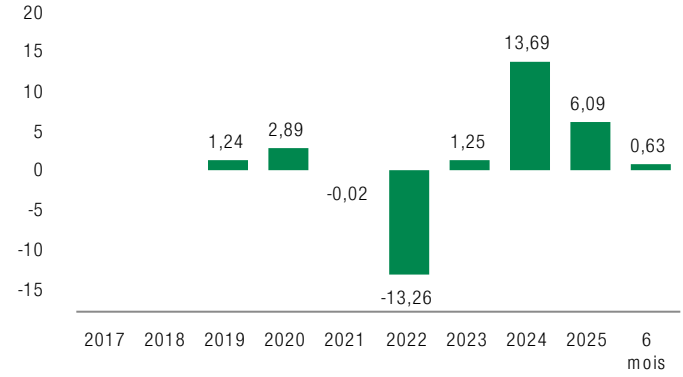
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



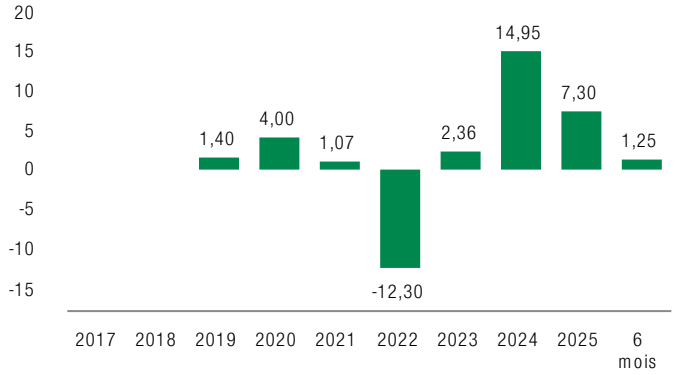
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**98,9**
Titres indiciels croissance	26,9
Titres indiciels revenu fixe	72,0
Instruments financiers dérivés	**(0,2)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	88,9
États-Unis	9,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	34,0
2	FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	19,9
3	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	12,0
4	FNB Desjardins Indice actions américaines	8,2
5	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,2
6	FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	6,3
7	FNB Desjardins Indice actions internationales	5,1
8	iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	2,6
9	iShares Global Government Bond ETF	2,0
10	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
11	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	0,8
12	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	0,8
13	Instruments financiers dérivés	(0,2)
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Desjardins FNB Modéré

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C ET F)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins FNB Modéré (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,56 %, comparativement à 0,71 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions américaines de moyennes capitalisations a favorisé le rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, la surpondération des actions internationales et des actions américaines de moyennes capitalisations combinée à la sous-pondération des actions américaines a accru le rendement. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été effectué au portefeuille depuis le 30 septembre 2026.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**44 160**	22 199

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**—**	196 374

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**1 040 887**	318 879

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	10,86	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,17	0,16
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,53
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,09)	0,26
Charges	(0,09)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,87
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,07	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,09	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,06
Actif net à la fin de la période	10,76	10,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,31	10,85	9,51	9,17	10,86	10,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,18	0,36	0,32	0,24	0,26	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,55	0,06	(0,07)	(0,28)	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,04)	0,14	1,35	0,38	(1,28)	(0,51)
Charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,14	1,03	1,72	0,54	(1,31)	0,14
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,06	0,03	—	—	—
des dividendes	0,13	0,26	0,30	0,19	0,21	0,20
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,02	0,05	0,02	0,01	—
des gains en capital	0,09	0,19	—	—	0,23	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,22	0,53	0,38	0,21	0,45	0,28
Actif net à la fin de la période	11,25	11,31	10,85	9,51	9,17	10,86

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,05	10,63	9,31	8,98	10,65	10,44
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,35	0,32	0,23	0,25	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,53	0,06	(0,07)	(0,27)	0,36
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,03)	0,08	1,30	0,30	(1,23)	0,06
Charges	(0,10)	(0,19)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,77	1,51	0,30	(1,42)	0,51
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,03	0,19	0,20	0,06	0,07	0,24
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,09	0,20	—	—	0,23	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,12	0,39	0,20	0,06	0,30	0,32
Actif net à la fin de la période	10,99	11,05	10,63	9,31	8,98	10,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,16	10,72	9,37	9,01	10,67	10,48
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,36	0,32	0,23	0,25	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,01	0,54	0,06	(0,07)	(0,27)	0,37
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,01	0,06	1,30	0,22	(1,35)	(0,02)
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,16	0,89	1,62	0,32	(1,43)	0,56
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,01	—	—	—	—
des dividendes	0,09	0,27	0,28	0,15	0,17	0,37
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,02	0,02	—	—	—
des gains en capital	0,10	0,20	—	—	0,23	0,08
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,19	0,50	0,30	0,15	0,40	0,45
Actif net à la fin de la période	11,10	11,16	10,72	9,37	9,01	10,67

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	84 214	46 568
Nombre de parts rachetables en circulation	7 825 471	4 288 824
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,69	1,69
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,69	1,69
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,92	67,24
Valeur liquidative par part ($)	10,76	10,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 741	4 297	3 123	2 526	2 214	1 356
Nombre de parts rachetables en circulation	421 568	379 830	287 896	265 709	241 486	124 863
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,05	0,03	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,92	67,24	14,24	18,18	22,19	57,50
Valeur liquidative par part ($)	11,25	11,31	10,85	9,51	9,17	10,86

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	3 814	3 796	4 591	3 262	2 486	2 462
Nombre de parts rachetables en circulation	347 076	343 451	431 702	350 427	276 797	231 287
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,67	1,68	1,70	1,68	1,68	1,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,67	1,68	1,70	1,68	1,68	1,68
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,03	0,05	0,03	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,92	67,24	14,24	18,18	22,19	57,50
Valeur liquidative par part ($)	10,99	11,05	10,63	9,31	8,98	10,65

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	24 564	34 222	34 038	16 696	8 556	4 510
Nombre de parts rachetables en circulation	2 212 779	3 067 259	3 174 669	1 782 621	949 497	422 769
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,54	0,55	0,57	0,57	0,57	0,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,54	0,55	0,57	0,57	0,57	0,60
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,03	0,05	0,03	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	0,92	67,24	14,24	18,18	22,19	57,50
Valeur liquidative par part ($)	11,10	11,16	10,72	9,37	9,01	10,67

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins FNB Modéré sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,32 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,42 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

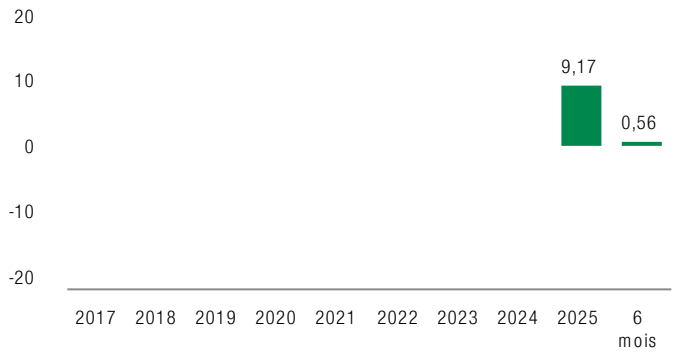
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

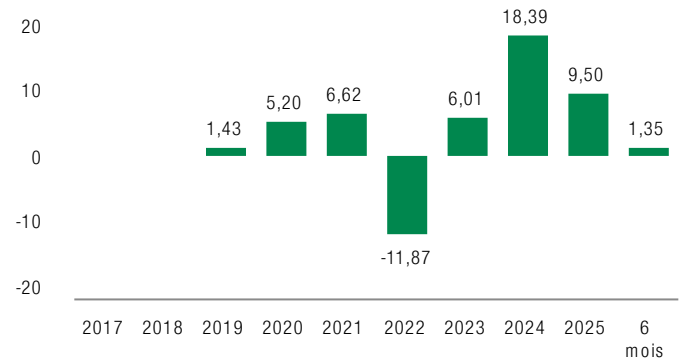
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



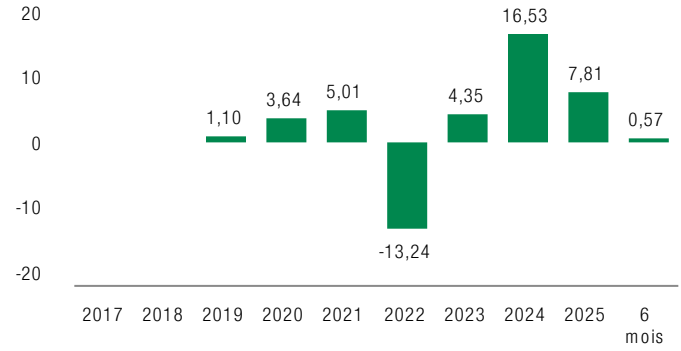
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



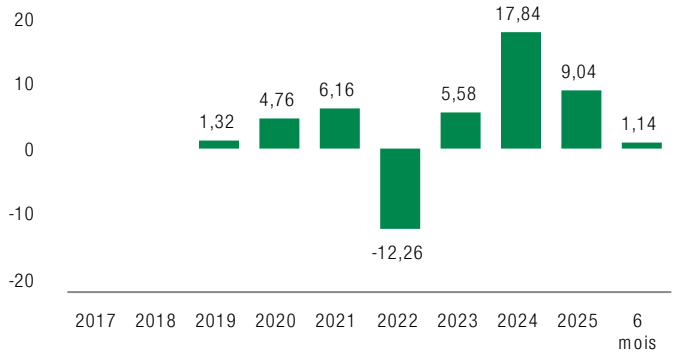
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**99,1**
Titres indiciels croissance	37,0
Titres indiciels revenu fixe	62,1
Instruments financiers dérivés	**(0,3)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,2**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	83,8
États-Unis	15,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	20,8
2	FNB Desjardins Indice actions américaines	13,9
3	FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	13,1
4	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	10,4
5	FNB Desjardins Indice actions internationales	9,3
6	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,8
7	iShares Global Government Bond ETF	7,7
8	iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	7,2
9	FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,4
10	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	1,9
11	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	1,6
12	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
13	Instruments financiers dérivés	(0,3)
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Desjardins FNB Équilibré

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C ET F)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins FNB Équilibré (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,83 % comparativement à 0,98 % pour son indice de référence mixte. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions américaines de moyennes capitalisations a favorisé le rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, la surpondération des actions internationales et des actions américaines de moyennes capitalisations combinée à la sous-pondération des actions américaines a accru le rendement. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été effectué au portefeuille depuis le 30 septembre 2026.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**288 363**	107 435

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**—**	43 666

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**4 780 397**	58 138

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	11,12	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,16	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,05
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,06)	1,00
Charges	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	1,11
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,06	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,06	0,06
Actif net à la fin de la période	11,15	11,12

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE I	$	$	$
Actif net au début de la période	11,50	10,72	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,16	0,36	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,05	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,03	0,85	0,77
Charges	(0,01)	(0,03)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,18	1,23	0,92
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,18	0,01
des dividendes	0,11	0,17	0,12
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	0,01
des gains en capital	—	0,10	—
remboursement de capital	—	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,45	0,14
Actif net à la fin de la période	11,58	11,50	10,72

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE C	$	$	$
Actif net au début de la période	11,50	10,70	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,18	0,36	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,05	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,13	0,31	0,79
Charges	(0,10)	(0,20)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,21	0,52	0,85
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—
des dividendes	0,06	0,15	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	—	0,10	—
remboursement de capital	—	—	—
Distributions totales [3]	0,06	0,25	0,05
Actif net à la fin de la période	11,55	11,50	10,70

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2024	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE F	$	$	$
Actif net au début de la période	11,58	10,76	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,17	0,35	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,05	0,01
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,02)	0,96	0,83
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,11	1,28	0,95
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,11	—
des dividendes	0,09	0,16	0,07
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	—	0,10	—
remboursement de capital	—	—	—
Distributions totales [3]	0,09	0,37	0,07
Actif net à la fin de la période	11,65	11,58	10,76

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	640 750	317 650
Nombre de parts rachetables en circulation	57 465 208	28 575 796
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,72	1,72
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,72	1,72
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	17,25
Valeur liquidative par part ($)	11,15	11,12

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE I			
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 348	1 182	524
Nombre de parts rachetables en circulation	116 426	102 800	48 843
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	17,25	3,74
Valeur liquidative par part ($)	11,58	11,50	10,72

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE C			
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	833	367	156
Nombre de parts rachetables en circulation	72 127	31 922	14 536
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70	1,73	1,76
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70	1,73	1,76
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	17,25	3,74
Valeur liquidative par part ($)	11,55	11,50	10,70

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024
CATÉGORIE F			
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 459	11 701	4 562
Nombre de parts rachetables en circulation	1 241 197	1 010 520	423 855
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,57	0,58	0,61
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,57	0,58	0,61
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,08	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	17,25	3,74
Valeur liquidative par part ($)	11,65	11,58	10,76

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.
(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins FNB Équilibré sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,35 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,35 %
- Rémunération des courtiers — 0,90 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

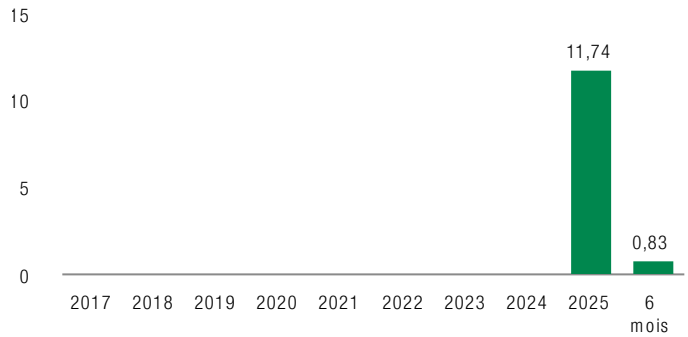
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

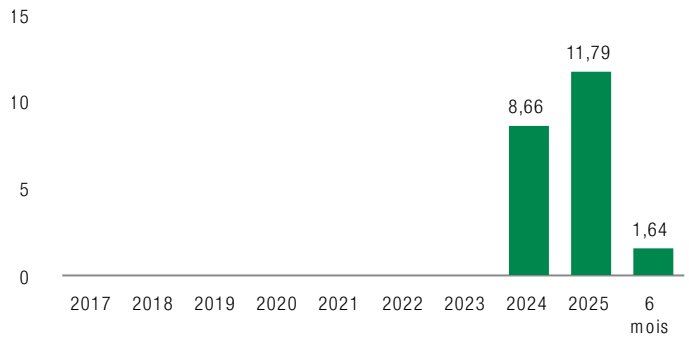
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



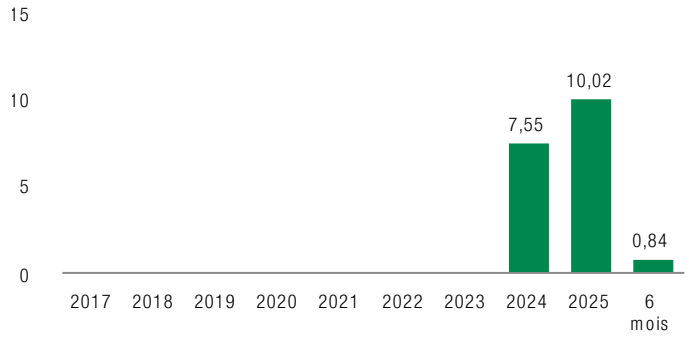
* Début des opérations en avril 2025.

CATÉGORIE I



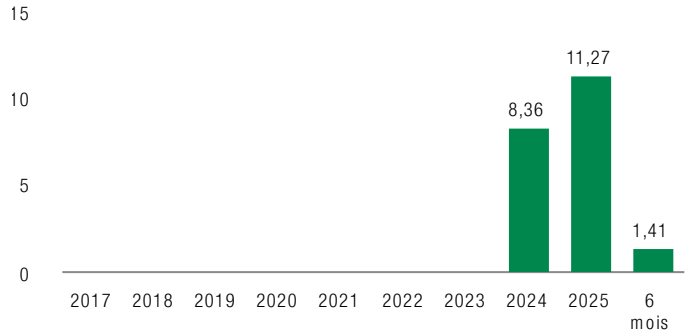
* Début des opérations en avril 2024.

CATÉGORIE C



* Début des opérations en avril 2024.

CATÉGORIE F



* Début des opérations en avril 2024.

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**99,2**
Titres indiciels croissance	52,0
Titres indiciels revenu fixe	47,2
Instruments financiers dérivés	**(0,2)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,0**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	86,0
États-Unis	13,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions américaines	21,8
2	FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	17,7
3	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	13,0
4	FNB Desjardins Indice actions internationales	12,0
5	FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	10,0
6	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,1
7	iShares Global Government Bond ETF	6,5
8	iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	5,9
9	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	2,6
10	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	2,6
11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
12	Instruments financiers dérivés	(0,2)
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Desjardins FNB Croissance

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C ET F)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins FNB Croissance (parts de catégorie A) affichait un rendement de 1,08 % comparativement à 1,20 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions américaines de moyennes capitalisations a favorisé le rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, la surpondération des actions internationales et des actions américaines de moyennes capitalisations combinée à la sous-pondération des actions américaines a accru le rendement. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été effectué au portefeuille depuis le 30 septembre 2026.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**225 091**	80 087

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**—**	491 105

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**3 819 164**	483 456

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	11,36	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,16	0,15
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,62
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,08)	0,58
Charges	(0,10)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,02)	1,26
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,05	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,08	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,13	—
Actif net à la fin de la période	11,35	11,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,31	12,41	10,50	9,84	11,52	10,40
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,39	0,33	0,26	0,29	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,70	—	(0,06)	(0,28)	0,23
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,07	0,66	1,93	0,71	(1,46)	0,20
Charges	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,23	1,72	2,24	0,90	(1,47)	0,71
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,09	0,02	—	—	—
des dividendes	0,28	0,23	0,28	0,20	0,21	0,05
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,02	0,04	0,01	0,01	—
des gains en capital	0,10	0,37	—	—	0,15	0,02
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,38	0,71	0,34	0,21	0,37	0,07
Actif net à la fin de la période	13,18	13,31	12,41	10,50	9,84	11,52

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	12,80	11,90	10,07	9,44	11,10	10,28
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,37	0,32	0,28	0,28	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,68	—	(0,05)	(0,28)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,09	0,53	1,86	0,71	(1,24)	0,57
Charges	(0,12)	(0,22)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,14	1,36	1,99	0,76	(1,43)	0,85
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,10	0,12	0,16	0,05	0,08	0,15
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,10	0,33	—	—	0,15	0,02
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,20	0,45	0,16	0,05	0,23	0,17
Actif net à la fin de la période	12,74	12,80	11,90	10,07	9,44	11,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	13,22	12,26	10,27	9,59	11,20	10,38
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,17	0,39	0,33	0,26	0,27	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,70	—	(0,05)	(0,27)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,13	0,42	1,88	0,42	(1,56)	0,43
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,25	1,42	2,13	0,56	(1,63)	0,84
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,03	—	—	—	—
des dividendes	0,30	0,19	0,16	0,12	0,14	0,27
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	—	—	—	—
des gains en capital	0,11	0,35	—	—	0,15	0,02
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,41	0,58	0,16	0,12	0,29	0,29
Actif net à la fin de la période	13,02	13,22	12,26	10,27	9,59	11,20

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	464 405	191 526
Nombre de parts rachetables en circulation	40 901 360	16 852 650
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,75	1,75
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,75	1,75
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,74	66,95
Valeur liquidative par part ($)	11,35	11,36

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 050	4 490	3 082	2 845	2 796	1 981
Nombre de parts rachetables en circulation	383 092	337 254	248 424	270 901	284 186	171 980
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,02	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,74	66,95	5,48	20,23	21,29	45,17
Valeur liquidative par part ($)	13,18	13,31	12,41	10,50	9,84	11,52

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10 382	10 407	6 475	3 895	4 581	5 578
Nombre de parts rachetables en circulation	814 641	813 054	544 253	386 786	485 211	502 327
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,71	1,71	1,72	1,73	1,73	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,71	1,71	1,72	1,73	1,73	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,05	0,06	0,02	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,74	66,95	5,48	20,23	21,29	45,17
Valeur liquidative par part ($)	12,74	12,80	11,90	10,07	9,44	11,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	54 878	67 395	71 501	30 974	15 521	4 565
Nombre de parts rachetables en circulation	4 213 637	5 099 803	5 830 696	3 016 218	1 619 262	407 407
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,60	0,60	0,63	0,63	0,63	0,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,60	0,60	0,63	0,63	0,63	0,66
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,05	0,06	0,02	0,03	0,03	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	0,74	66,95	5,48	20,23	21,29	45,17
Valeur liquidative par part ($)	13,02	13,22	12,26	10,27	9,59	11,20

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins FNB Croissance sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,37 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,37 %
- Rémunération des courtiers — 0,90 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

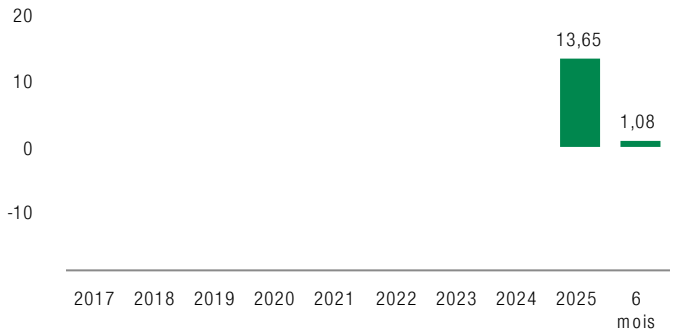
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

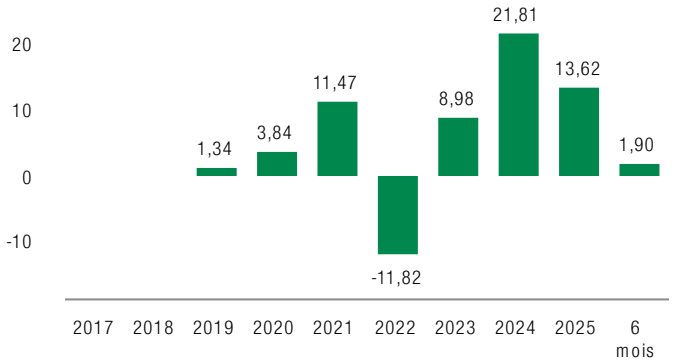
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



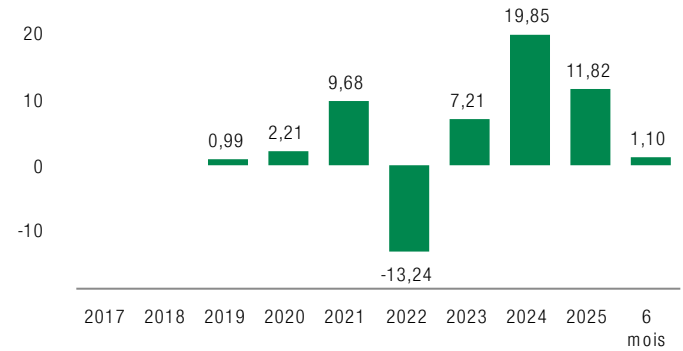
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



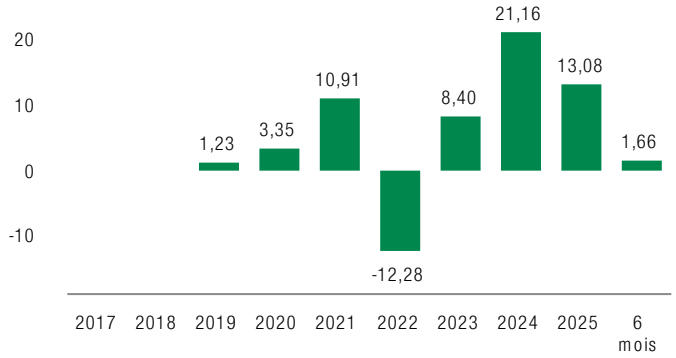
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**99,1**
Titres indiciels croissance	60,0
Titres indiciels revenu fixe	39,1
Instruments financiers dérivés	**(0,2)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	88,3
États-Unis	10,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions américaines	25,2
2	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	15,0
3	FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	14,8
4	FNB Desjardins Indice actions internationales	13,8
5	FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	8,4
6	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	5,9
7	iShares Global Government Bond ETF	5,3
8	iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	4,7
9	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,0
10	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	3,0
11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
12	Instruments financiers dérivés	(0,2)
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Desjardins FNB Audacieux

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C ET F)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins FNB Audacieux (parts de catégorie A) affichait un rendement de 1,91 %, comparativement à 1,64 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions américaines de moyennes capitalisations a favorisé le rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, la surpondération des actions internationales et des actions américaines de moyennes capitalisations combinée à la sous-pondération des actions américaines a accru le rendement. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été effectué au portefeuille depuis le 30 septembre 2026.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**280 181**	89 893

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**—**	413 732

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**4 368 175**	278 458

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	11,78	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,14	0,14
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,59
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,01)	0,99
Charges	(0,11)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	1,63
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,03	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,08	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,11	—
Actif net à la fin de la période	11,88	11,78

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,15	12,83	10,60	9,67	11,36	9,80
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,16	0,38	0,29	0,27	0,28	0,31
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,68	0,05	—	(0,24)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	—	0,93	2,32	0,90	(1,61)	0,49
Charges	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,15	1,96	2,64	1,15	(1,59)	1,07
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,13	—	—	—	—
des dividendes	0,34	0,21	0,31	0,20	0,23	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	0,04	0,01	—	—
des gains en capital	0,11	0,45	—	—	0,15	0,03
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,45	0,80	0,35	0,21	0,38	0,09
Actif net à la fin de la période	14,09	14,15	12,83	10,60	9,67	11,36

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,15	12,80	10,49	9,57	11,28	9,94
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,38	0,31	0,27	0,30	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,69	0,05	—	(0,24)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,20	1,05	2,26	0,69	(1,56)	1,06
Charges	(0,13)	(0,24)	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,22	1,88	2,41	0,77	(1,69)	1,41
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,06	0,09	0,09	0,04	0,08	0,10
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,10	0,46	—	—	0,15	0,03
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,16	0,55	0,09	0,04	0,23	0,13
Actif net à la fin de la période	14,26	14,15	12,80	10,49	9,57	11,28

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	14,55	13,11	10,68	9,70	11,34	9,98
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,15	0,43	0,32	0,28	0,29	0,26
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,70	0,05	—	(0,24)	0,29
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,30	0,95	2,26	0,49	(1,85)	0,50
Charges	(0,05)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,40	1,99	2,55	0,69	(1,88)	0,97
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,07	—	—	—	—
des dividendes	0,32	0,14	0,15	0,11	0,11	0,21
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	—	—	—	—
des gains en capital	0,11	0,45	—	—	0,15	0,03
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,43	0,67	0,15	0,11	0,26	0,24
Actif net à la fin de la période	14,49	14,55	13,11	10,68	9,70	11,34

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	600 519	232 706
Nombre de parts rachetables en circulation	50 528 649	19 760 202
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,75	1,75
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,75	1,75
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	64,13
Valeur liquidative par part ($)	11,88	11,78

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 595	1 650	1 626	1 826	1 720	993
Nombre de parts rachetables en circulation	184 189	116 644	126 738	172 358	177 881	87 416
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,06	0,01	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	64,13	5,51	10,37	20,44	48,89
Valeur liquidative par part ($)	14,09	14,15	12,83	10,60	9,67	11,36

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8 409	7 634	6 054	2 633	1 678	1 178
Nombre de parts rachetables en circulation	589 492	539 475	473 135	251 017	175 322	104 420
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,72	1,73	1,74	1,74	1,74	1,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,72	1,73	1,74	1,74	1,74	1,77
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,06	0,01	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,02	64,13	5,51	10,37	20,44	48,89
Valeur liquidative par part ($)	14,26	14,15	12,80	10,49	9,57	11,28

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE F	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	43 008	51 476	50 138	23 288	8 924	1 331
Nombre de parts rachetables en circulation	2 968 988	3 537 483	3 825 243	2 180 120	919 860	117 371
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,60	0,60	0,63	0,63	0,63	0,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,60	0,60	0,63	0,63	0,63	0,66
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,06	0,06	0,01	0,02	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	0,02	64,13	5,51	10,37	20,44	48,89
Valeur liquidative par part ($)	14,49	14,55	13,11	10,68	9,70	11,34

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins FNB Audacieux sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,37 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,27 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

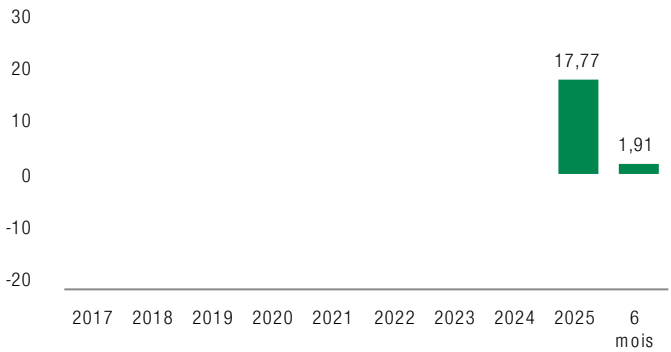
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

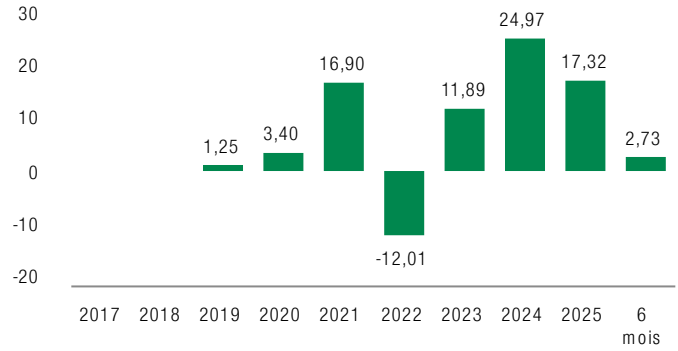
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



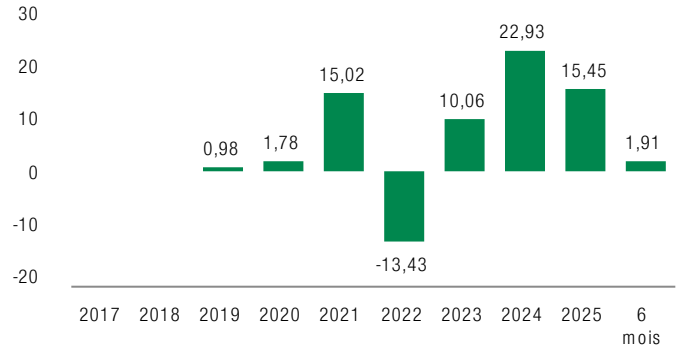
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



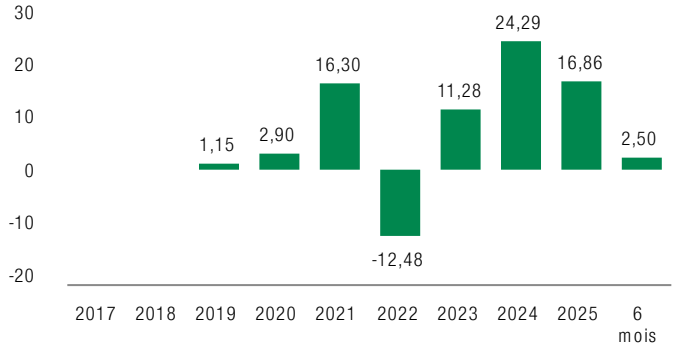
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**98,7**
Titres indiciels croissance	81,2
Titres indiciels revenu fixe	17,5
Instruments financiers dérivés	**(0,1)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	93,9
Autres pays *	4,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

Les positions principales (acheteur)*

		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions américaines	32,9
2	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	20,5
3	FNB Desjardins Indice actions internationales	19,6
4	FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	6,1
5	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	4,3
6	FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	4,1
7	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	4,0
8	iShares Global Government Bond ETF	2,7
9	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	2,6
10	iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	1,9
11	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
12	Instruments financiers dérivés	(0,1)
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES A, I, C ET F)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,16 % comparativement à 0,20 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice MSCI Monde tous pays (rendement global), affichait un rendement de -0,06 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Pour la période du 1er octobre 2025 au 31 mars 2026, l'exposition du portefeuille aux actions canadiennes, internationales et de marchés émergents ainsi qu'aux actions américaines de moyennes capitalisations a soutenu le rendement. À l'inverse, l'exposition aux actions américaines de grande capitalisation a retranché de la valeur.

Plus précisément, la surpondération des actions internationales et américaines de moyennes capitalisations combinée à une sous-pondération des actions américaines de grandes capitalisations a ajouté de la valeur. À l'inverse, la sous-pondération des actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été effectué au portefeuille depuis le 30 septembre 2026.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**184 277**	56 714

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**—**	199 836

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**2 576 251**	97 360

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A	$	$
Actif net au début de la période	12,11	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,11	0,13
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,49
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,24)	1,35
Charges	(0,11)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,24)	1,87
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,02	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	0,05	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,07	—
Actif net à la fin de la période	12,06	12,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,50	14,81	11,84	10,52	12,17	10,05
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,40	0,30	0,30	0,32	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,64	0,13	0,06	(0,16)	0,40
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,06	1,44	2,86	1,18	(1,73)	0,76
Charges	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,17	2,45	3,27	1,52	(1,59)	1,43
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,13	—	—	—	0,01
des dividendes	0,39	0,17	0,25	0,18	—	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	0,01	0,02	—	—
des gains en capital	0,08	0,66	0,05	—	0,30	0,06
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,47	0,97	0,31	0,20	0,30	0,13
Actif net à la fin de la période	16,21	16,50	14,81	11,84	10,52	12,17

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,08	14,36	11,48	10,23	12,06	10,12
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,12	0,43	0,30	0,28	0,32	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,63	0,12	0,06	(0,16)	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,07	1,71	2,84	1,27	(1,77)	1,22
Charges	(0,15)	(0,27)	(0,24)	(0,21)	(0,22)	(0,22)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	2,50	3,02	1,40	(1,83)	1,66
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	0,07	0,06	0,05	0,05	—	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	0,61	0,05	—	0,30	0,06
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,15	0,67	0,10	0,05	0,30	0,12
Actif net à la fin de la période	15,95	16,08	14,36	11,48	10,23	12,06

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	16,33	14,61	11,63	10,33	12,06	10,06
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,13	0,38	0,32	0,29	0,31	0,33
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	0,63	0,13	0,06	(0,16)	0,39
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,06	1,56	2,82	0,86	(1,73)	1,09
Charges	(0,06)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,13	2,46	3,17	1,12	(1,67)	1,72
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	0,04	—	—	—	0,01
des dividendes	0,21	0,14	0,12	0,13	—	0,13
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,01	—	—	—	—
des gains en capital	0,08	0,65	0,04	—	0,30	0,06
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,29	0,84	0,16	0,13	0,30	0,20
Actif net à la fin de la période	16,17	16,33	14,61	11,63	10,33	12,06

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE A		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	386 019	145 227
Nombre de parts rachetables en circulation	32 001 113	11 988 165
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,80	1,81
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,80	1,81
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,07
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,01	65,32
Valeur liquidative par part ($)	12,06	12,11

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE I						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 033	1 823	2 141	1 695	1 379	593
Nombre de parts rachetables en circulation	125 456	110 482	144 629	143 115	131 168	48 745
Ratio des frais de gestion (%) [2]	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,07	0,01	0,01	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,01	65,32	9,18	14,17	15,42	43,41
Valeur liquidative par part ($)	16,21	16,50	14,81	11,84	10,52	12,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	5 705	5 355	2 718	1 481	1 612	1 041
Nombre de parts rachetables en circulation	357 611	333 129	189 305	129 049	157 523	86 311
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,77	1,78	1,79	1,79	1,82
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,77	1,78	1,79	1,79	1,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,06	0,07	0,01	0,01	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,01	65,32	9,18	14,17	15,42	43,41
Valeur liquidative par part ($)	15,95	16,08	14,36	11,48	10,23	12,06

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	27 396	29 041	19 223	7 007	3 763	1 554
Nombre de parts rachetables en circulation	1 694 673	1 778 764	1 315 843	602 757	364 383	128 901
Ratio des frais de gestion (%) (1)	0,65	0,66	0,69	0,69	0,69	0,71
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,65	0,66	0,69	0,69	0,69	0,71
Ratio des frais d'opérations (%) (3)	0,06	0,07	0,01	0,01	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) (4)	0,01	65,32	9,18	14,17	15,42	43,41
Valeur liquidative par part ($)	16,17	16,33	14,61	11,63	10,33	12,06

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,42 % pour les parts de catégories C. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,32 %
- Rémunération des courtiers — 1,00 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

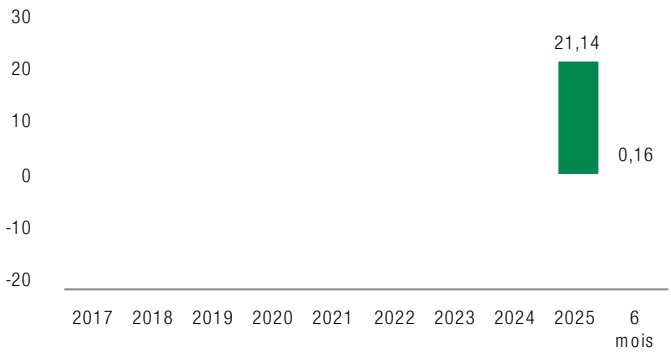
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

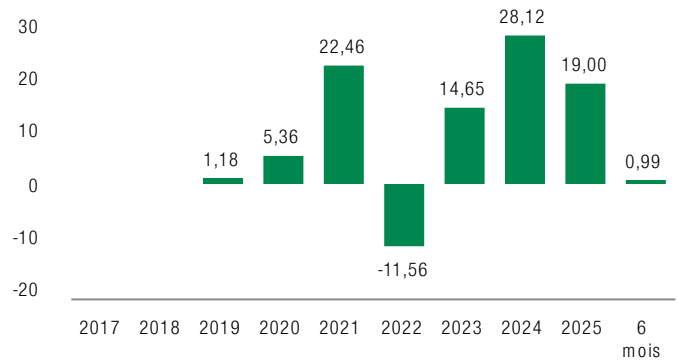
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



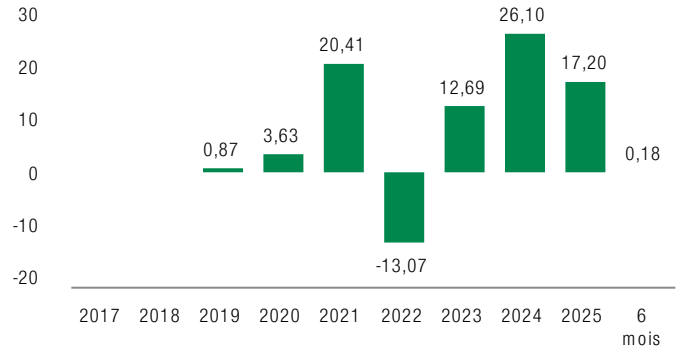
** Début des opérations en avril 2025.*

CATÉGORIE I



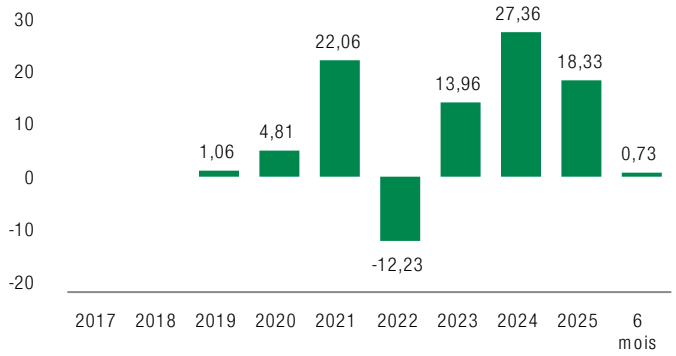
** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE C



** Début des opérations en juillet 2019.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en juillet 2019.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**98,6**
Titres indiciels croissance	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions américaines	56,9
2	FNB Desjardins Indice actions internationales	29,8
3	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	5,5
4	FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,7
5	FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	2,7
6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;

ou

- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Portefeuille Diapason Revenu prudent

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T4, L4, I, C, R4, F, S4 ET D)

Veuillez noter que le Portefeuille Diapason Revenu prudent n'a émis et n'a eu aucune part de catégorie I en circulation au cours de la période visée par le présent rapport.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Diapason Revenu prudent (parts de catégorie A) affichait un rendement de -0,15 %, comparativement à 0,55 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes et aux marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions mondiales et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions mondiales de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions mondiales de grandes capitalisations. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

En décembre, deux premiers appels de capital ont été effectués par le Fonds DGIA Immobilier canadien L.P. Finalement, à la fin mars, le Fonds Desjardins Actions mondiales faible volatilité a été retiré et la répartition réallouée au Fonds Desjardins Opportunités mondiales.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L4 a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T4 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L4 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le gestionnaire prévoit demander l'approbation des porteurs de parts afin de procéder à la fusion du Portefeuille avec le Portefeuille Stratégie active Conservateur lors d'une assemblée extraordinaire des porteurs de parts devant avoir lieu le ou vers le 20 août 2026. Si approuvée, la fusion devrait avoir lieu après la fermeture des bureaux à 16h (heure de l'Est), le ou vers le 4 septembre 2026. Les porteurs de parts recevront un document de notification et d'accès concernant l'assemblée extraordinaire ainsi que la procuration au moins 30 jours avant la date de l'assemblée extraordinaire. Une circulaire d'information comportant de plus amples renseignements sur la fusion proposée sera disponible sur le site internet www.fondsdesjardins.com.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,47	1,38
CATÉGORIE D	0,67	0,58

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C., un fonds géré par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du

gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**66 607**	56 667

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**4 644 895**	5 890 556

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**5 629**	144 811

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,52	10,29	9,20	9,17	10,76	10,61
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,32	0,49	0,33	0,32	0,32	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,13	(0,14)	(0,27)	(0,31)	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	(0,06)	1,24	0,34	(1,11)	(0,13)
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,19)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,37	1,25	0,22	(1,29)	0,28
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,13	0,18	0,15	0,12	0,09	0,11
des gains en capital	—	—	—	—	0,18	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,13	0,18	0,15	0,12	0,27	0,11
Actif net à la fin de la période	10,37	10,52	10,29	9,20	9,17	10,76

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,47)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,13
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,13
Actif net à la fin de la période	9,84

Actif net par part [1]

Début des opérations en février 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,09	8,10	7,43	7,62	9,10	9,26
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,40	0,27	0,26	0,27	0,36
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,10	(0,11)	(0,22)	(0,26)	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,35)	(0,06)	0,99	0,26	(0,95)	(0,11)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,29	1,01	0,16	(1,10)	0,25
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,25	0,12	0,11	0,11	0,18
des gains en capital	—	—	—	—	0,17	—
remboursement de capital	—	0,07	0,20	0,21	0,09	0,20
Distributions totales [3]	0,16	0,32	0,32	0,32	0,37	0,38
Actif net à la fin de la période	7,92	8,09	8,10	7,43	7,62	9,10

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,29
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,47)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,03)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19
des gains en capital	—
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,19
Actif net à la fin de la période	9,78

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,83	10,61	9,48	9,45	11,08	10,93
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,51	0,35	0,33	0,33	0,42
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,13	(0,14)	(0,28)	(0,32)	0,22
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,47)	(0,03)	1,29	0,34	(1,17)	(0,15)
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,42	1,32	0,22	(1,34)	0,29
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,14	0,20	0,16	0,13	0,10	0,12
des gains en capital	—	—	—	—	0,19	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,14	0,20	0,16	0,13	0,29	0,12
Actif net à la fin de la période	10,68	10,83	10,61	9,48	9,45	11,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,10	8,11	7,43	7,63	9,11	9,27
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,25	0,38	0,27	0,26	0,27	0,34
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,10	(0,11)	(0,22)	(0,26)	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,36)	(0,02)	0,98	0,22	(0,97)	(0,12)
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,14)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	0,31	0,99	0,12	(1,12)	0,22
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,23	0,12	0,11	0,11	0,17
des gains en capital	—	—	—	—	0,15	—
remboursement de capital	—	0,09	0,20	0,21	0,12	0,21
Distributions totales [3]	0,16	0,32	0,32	0,32	0,37	0,38
Actif net à la fin de la période	7,93	8,10	8,11	7,43	7,63	9,11

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,71	10,47	9,35	9,30	11,00	10,79
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,34	0,49	0,34	0,32	0,31	0,45
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,22	0,13	(0,14)	(0,27)	(0,31)	0,21
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,48)	(0,03)	1,23	0,29	(1,29)	(0,18)
Charges	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,04	0,51	1,35	0,27	(1,37)	0,38
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,28	0,25	0,21	0,28	0,16
des gains en capital	—	—	—	—	0,20	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,28	0,25	0,21	0,48	0,16
Actif net à la fin de la période	10,56	10,71	10,47	9,35	9,30	11,00

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,10	9,01	8,17	8,23	9,73	9,80
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,29	0,42	0,29	0,01	0,29	0,24
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,11	(0,12)	(0,23)	(0,28)	0,19
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,42)	(0,01)	1,08	0,46	(1,03)	(0,34)
Charges	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,45	1,18	0,18	(1,09)	—
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,18	0,35	0,23	—	0,21	0,14
des gains en capital	—	—	—	—	0,16	—
remboursement de capital	—	0,01	0,12	0,35	0,03	0,26
Distributions totales [3]	0,18	0,36	0,35	0,35	0,40	0,40
Actif net à la fin de la période	8,95	9,10	9,01	8,17	8,23	9,73

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,81	9,59	8,57	8,65	10,22	10,07
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,31	0,46	0,31	0,30	0,35	0,38
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,12	(0,13)	(0,25)	(0,30)	0,20
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,45)	(0,02)	1,15	0,29	(1,01)	(0,15)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,11)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,03	0,47	1,24	0,26	(1,05)	0,32
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,17	0,25	0,22	0,30	0,24	0,17
des gains en capital	—	—	—	—	0,17	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,25	0,22	0,30	0,41	0,17
Actif net à la fin de la période	9,67	9,81	9,59	8,57	8,65	10,22

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	117 421	156 475	196 334	225 430	287 363	462 443
Nombre de parts rachetables en circulation	11 327 278	14 880 792	19 074 212	24 505 104	31 338 416	42 997 589
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,87	1,87	1,87	1,87	1,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,87	1,87	1,87	1,87	1,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	10,37	10,52	10,29	9,20	9,17	10,76

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	14 764
Nombre de parts rachetables en circulation	1 500 663
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62
Valeur liquidative par part ($)	9,84

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 356	3 091	4 237	4 595	5 490	8 347
Nombre de parts rachetables en circulation	297 500	382 100	523 150	618 814	720 805	917 473
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,87	1,87	1,87	1,87	1,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,87	1,87	1,87	1,87	1,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	7,92	8,09	8,10	7,43	7,62	9,10

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	320
Nombre de parts rachetables en circulation	32 721
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62
Valeur liquidative par part ($)	9,78

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	922	1 157	1 250	1 474	1 766	2 239
Nombre de parts rachetables en circulation	86 309	106 769	117 747	155 371	186 925	202 093
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,70	1,79	1,78	1,77	1,77	1,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,70	1,79	1,78	1,77	1,77	1,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	10,68	10,83	10,61	9,48	9,45	11,08

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	163	159	153	147	141	135
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,87	1,87	1,87	1,87	1,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,87	1,87	1,87	1,87	1,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	7,93	8,10	8,11	7,43	7,63	9,11

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	367	377	391	315	635	569
Nombre de parts rachetables en circulation	34 774	35 179	37 359	33 685	68 242	51 736
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	10,56	10,71	10,47	9,35	9,30	11,00

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	709	862
Nombre de parts rachetables en circulation	162	159	153	147	86 191	88 569
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	8,95	9,10	9,01	8,17	8,23	9,73

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	8	8	9	8	9	43
Nombre de parts rachetables en circulation	878	863	953	931	1 073	4 214
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,95	0,95	0,95	0,95	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,95	0,95	0,95	0,95	1,07
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,01	0,01	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,62	10,56	13,50	21,24	28,90	29,24
Valeur liquidative par part ($)	9,67	9,81	9,59	8,57	8,65	10,22

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Diapason Revenu prudent sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,38 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,48 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

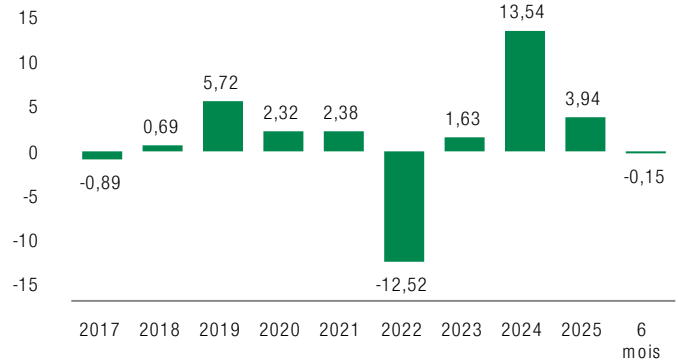
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

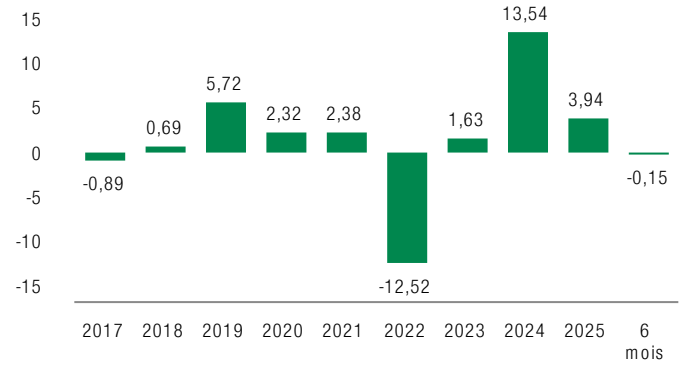
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



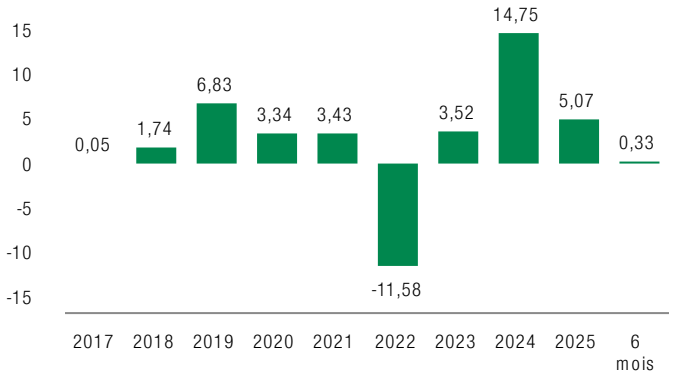
** Début des opérations en mai 2013.*

CATÉGORIE T4



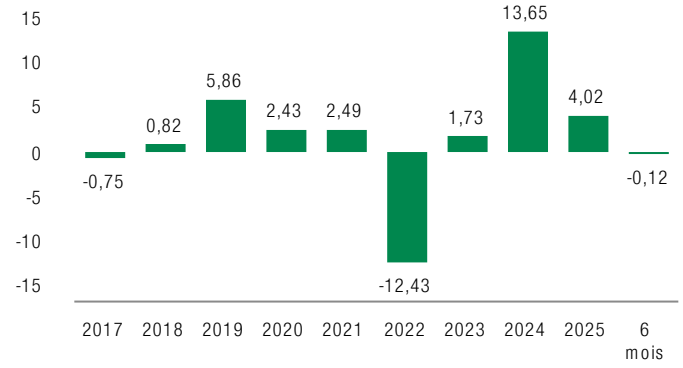
** Début des opérations en février 2014.*

CATÉGORIE S4



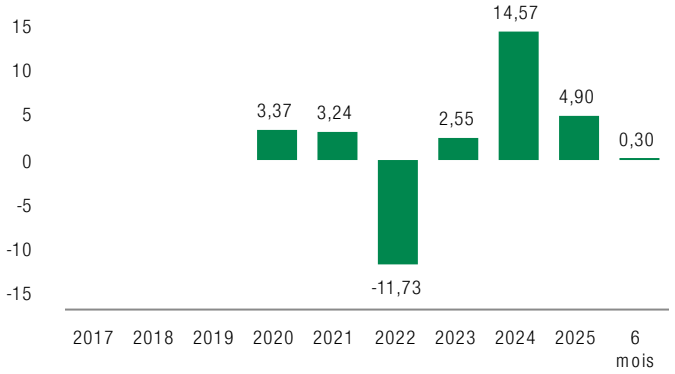
** Début des opérations en avril 2014.*

CATÉGORIE C



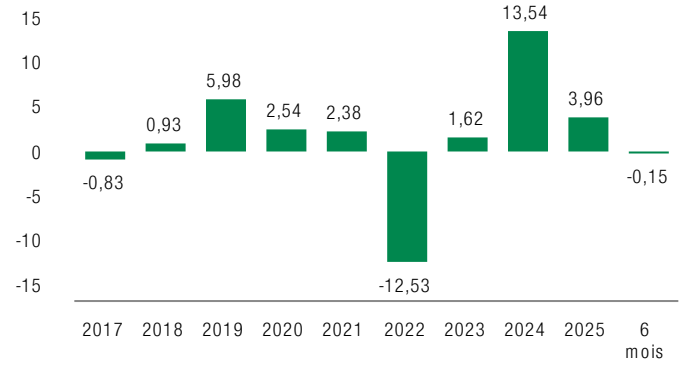
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



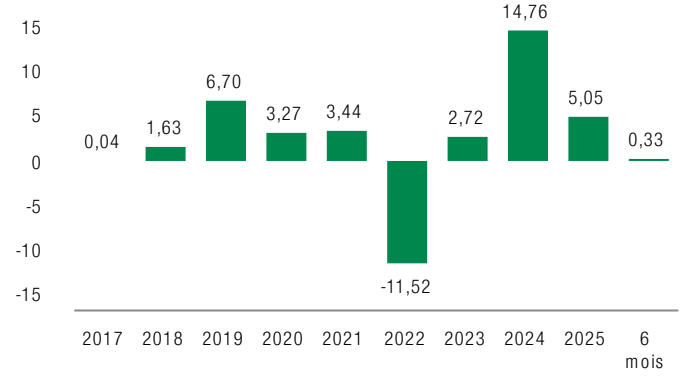
** Début des opérations en novembre 2019.*

CATÉGORIE R4



** Début des opérations en avril 2014.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**96,9**
Fonds de placement croissance**	18,6
Fonds de placement revenu fixe	78,3
Titres indiciels	**2,5**
Titres indiciels croissance	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,6**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	64,9
États-Unis	17,4
Autres pays *	14,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

*** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. un Fonds géré par une partie liée.*

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	35,7
2	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,5
3	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	6,2
4	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	5,6
5	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5,6
6	Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique, catégorie I	5,6
7	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	4,2
8	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	3,7
9	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,6
10	Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	3,4
11	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	3,4
12	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	3,1
13	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2,2
14	Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	2,2
15	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	2,0
16	Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,4
17	FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux	1,1
18	FNB Desjardins marchés neutres	0,9
19	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	0,8
20	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
21	FNB Desjardins Macro mondial	0,5
22	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,3
23	Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales, catégorie I	0,2
24	Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	0,2
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Portefeuille Diapason Revenu conservateur

(PARTS DE CATÉGORIES A, K, T4, L4, I, C, R4, F, S4 ET D)

Veuillez noter que le Portefeuille Diapason Revenu conservateur n'a émis et n'a eu aucune part de catégorie I en circulation au cours de la période visée par le présent rapport.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Portefeuille Diapason Revenu conservateur (parts de catégorie A) affichait un rendement de 0,04 %, comparativement à 0,72 % pour son indice de référence mixte. L'indice général, soit l'indice obligataire universel FTSE Canada, affichait un rendement de -0,09 % pour la même période. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié d'une exposition favorable aux actions canadiennes et aux marchés émergents ainsi qu'aux actions de petites capitalisations. À l'inverse, l'exposition aux actions mondiales et à revenu fixe a retranché de la valeur.

Au sein de la composante à revenu fixe, la surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés et les obligations canadiennes univers. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Du côté des actions, le portefeuille a bénéficié d'une surpondération des actions mondiales de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions mondiales de grandes capitalisations. À l'inverse, la sous-pondération en actions de marchés émergents a retranché de la valeur.

En décembre, deux premiers appels de capital ont été effectués par le Fonds DGIA Immobilier canadien L.P. Finalement, à la fin mars, le Fonds Desjardins Actions mondiales faible volatilité a été retiré et la répartition réallouée au Fonds Desjardins Opportunités mondiales.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques diverses en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à une perception du risque plus variable parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2025 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 28 mars 2025, le lancement des parts de catégories K et L4 a eu lieu le 17 novembre 2025. Ces parts sont offertes aux porteurs de parts de catégories A et T4 respectivement, lesquelles seront converties automatiquement en parts de catégories K et L4 selon le cas, lorsque les critères d'admissibilité sont rencontrés.

Comme indiqué à la modification nº 1 datée du 23 avril 2026 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins daté du 27 mars 2026, le gestionnaire prévoit demander l'approbation des porteurs de parts afin de procéder à la fusion du Portefeuille avec le Portefeuille Stratégie active Conservateur lors d'une assemblée extraordinaire des porteurs de parts devant avoir lieu le ou vers le 20 août 2026. Si approuvée, la fusion devrait avoir lieu après la fermeture des bureaux à 16h (heure de l'Est), le ou vers le 4 septembre 2026. Les porteurs de parts recevront un document de notification et d'accès concernant l'assemblée extraordinaire ainsi que la procuration au moins 30 jours avant la date de l'assemblée extraordinaire. Une circulaire d'information comportant de plus amples renseignements sur la fusion proposée sera disponible sur le site internet www.fondsdesjardins.com.

Le 12 septembre 2025, le gestionnaire a réduit les frais de gestion pour certaines catégories de parts du Fonds :

	FRAIS DE GESTION PRÉCÉDENTS AVANT TAXES (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 AVANT TAXES (%)
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,48	1,38
CATÉGORIE D	0,68	0,58

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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 parts du Fonds sont offertes par Valeurs Mobilières Desjardins inc. (incluant sa division Desjardins Courtage en ligne), Desjardins Cabinet de services financiers inc., Desjardins Sécurité financière investissements inc., Gestion Financière Worldsource inc. et Valeurs mobilières Worldsource inc., des sociétés affiliées au même groupe que le gestionnaire. Les courtiers peuvent recevoir, selon la catégorie de parts distribuée, une commission de suivi mensuelle, calculée en fonction du nombre moyen de parts en circulation de chaque Fonds vendues par le courtier concerné.

Le Fonds s'est appuyé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à l'achat ou la détention de titres du Fonds DGIA

Infrastructures privées mondiales S.E.C. et du Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des fonds gérés par DGIA.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables.

Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est faite libre de toute influence du gestionnaire ou d'un membre du même groupe que le gestionnaire et ne doit tenir compte d'aucune considération se rapportant au gestionnaire ou à un membre du même groupe que le gestionnaire, ii) représente l'appréciation commerciale du gestionnaire de portefeuille sans influence autre que le meilleur intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**525 778**	429 719

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**36 175 198**	41 397 402

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**40 019**	314 334

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mai 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,90	10,60	9,47	9,36	10,88	10,64
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,35	0,49	0,36	0,34	0,33	0,40
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,09	(0,11)	(0,11)	(0,14)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,43)	0,08	1,24	0,20	(1,32)	0,02
Charges	(0,09)	(0,20)	(0,19)	(0,18)	(0,19)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,46	1,30	0,25	(1,32)	0,34
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,17	0,16	0,13	0,08	0,11
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,11	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,17	0,17	0,16	0,13	0,19	0,11
Actif net à la fin de la période	10,74	10,90	10,60	9,47	9,36	10,88

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,30
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,43)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,13
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,15
Actif net à la fin de la période	9,83

Actif net par part [1]

Début des opérations en février 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,48	8,45	7,73	7,86	9,37	9,45
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,26	0,39	0,29	0,28	0,29	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,07	(0,09)	(0,09)	(0,12)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,33)	0,05	1,01	0,20	(1,13)	0,03
Charges	(0,07)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,01	0,35	1,06	0,24	(1,12)	0,31
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,23	0,14	0,13	0,12	0,17
des gains en capital	0,01	—	—	—	0,10	—
remboursement de capital	—	0,10	0,19	0,20	0,16	0,21
Distributions totales [3]	0,17	0,33	0,33	0,33	0,38	0,38
Actif net à la fin de la période	8,31	8,48	8,45	7,73	7,86	9,37

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2025	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	$
Actif net au début de la période	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :	
Revenus	0,32
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,44)
Charges	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—
Distributions :	
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—
des dividendes	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19
des gains en capital	0,02
remboursement de capital	—
Distributions totales [3]	0,21
Actif net à la fin de la période	9,77

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,20	10,89	9,73	9,62	11,19	10,95
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,37	0,52	0,37	0,34	0,34	0,42
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,09	(0,12)	(0,12)	(0,14)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)	0,04	1,27	0,20	(1,37)	0,01
Charges	(0,09)	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,46	1,34	0,24	(1,35)	0,36
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,18	0,18	0,14	0,10	0,13
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,12	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,18	0,18	0,18	0,14	0,22	0,13
Actif net à la fin de la période	11,03	11,20	10,89	9,73	9,62	11,19

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	8,41	8,38	7,67	7,80	9,30	9,38
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,28	0,38	0,29	0,27	0,28	0,35
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,07	(0,09)	(0,09)	(0,12)	0,11
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,36)	0,07	0,98	0,16	(1,13)	0,03
Charges	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	0,37	1,03	0,19	(1,13)	0,31
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,15	0,23	0,13	0,12	0,12	0,17
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,10	—
remboursement de capital	—	0,10	0,19	0,21	0,16	0,21
Distributions totales [3]	0,17	0,33	0,32	0,33	0,38	0,38
Actif net à la fin de la période	8,25	8,41	8,38	7,67	7,80	9,30

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2013	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	11,36	11,05	9,86	9,74	11,30	11,02
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,36	0,52	0,38	0,34	0,33	0,41
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,09	(0,12)	(0,12)	(0,14)	0,13
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,44)	0,02	1,28	0,11	(1,42)	(0,02)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,08)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,08	0,54	1,46	0,25	(1,31)	0,42
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,23	0,30	0,27	0,23	0,19	0,20
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,12	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,25	0,30	0,27	0,23	0,31	0,20
Actif net à la fin de la période	11,16	11,36	11,05	9,86	9,74	11,30

Actif net par part [1]

Début des opérations en avril 2014	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	9,38	9,25	8,37	8,42	9,93	9,91
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,31	0,43	0,31	0,30	0,30	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,17	0,08	(0,10)	(0,10)	(0,12)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,39)	0,07	1,09	0,16	(1,21)	0,03
Charges	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,51	1,23	0,29	(1,11)	0,43
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,16	0,35	0,24	0,23	0,22	0,28
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,10	—
remboursement de capital	—	0,01	0,11	0,13	0,08	0,13
Distributions totales [3]	0,18	0,36	0,35	0,36	0,40	0,41
Actif net à la fin de la période	9,25	9,38	9,25	8,37	8,42	9,93

Actif net par part [1]

Début des opérations en novembre 2019	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D	$	$	$	$	$	$
Actif net au début de la période	10,18	9,94	8,87	8,76	10,19	9,97
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Revenus	0,33	0,46	0,32	0,32	0,29	0,37
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,18	0,08	(0,11)	(0,11)	(0,13)	0,12
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,42)	0,05	1,39	0,23	(1,14)	(0,03)
Charges	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,09)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,05	0,50	1,51	0,35	(1,07)	0,36
Distributions :						
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
des dividendes	—	—	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,19	0,28	0,23	0,20	0,17	0,21
des gains en capital	0,02	—	—	—	0,11	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales [3]	0,21	0,28	0,23	0,20	0,28	0,21
Actif net à la fin de la période	10,03	10,18	9,94	8,87	8,76	10,19

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE A						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	947 324	1 208 408	1 255 918	1 184 112	1 279 907	1 590 999
Nombre de parts rachetables en circulation	88 220 598	110 840 570	118 469 163	125 100 560	136 670 719	146 239 496
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	10,74	10,90	10,60	9,47	9,36	10,88

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE K	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	114 851
Nombre de parts rachetables en circulation	11 683 954
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77
Valeur liquidative par part ($)	9,83

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE T4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	4 880	6 894	7 562	8 629	10 241	14 795
Nombre de parts rachetables en circulation	586 963	813 215	895 298	1 116 529	1 302 373	1 578 775
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,88	1,88	1,88	1,88	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	8,31	8,48	8,45	7,73	7,86	9,37

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026
CATÉGORIE L4	
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 386
Nombre de parts rachetables en circulation	141 805
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,66
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77
Valeur liquidative par part ($)	9,77

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE C						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	2 667	2 864	3 711	3 878	3 940	4 230
Nombre de parts rachetables en circulation	241 843	255 709	340 644	398 507	409 315	377 899
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,69	1,80	1,80	1,78	1,78	1,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,69	1,80	1,80	1,78	1,78	1,80
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	11,03	11,20	10,89	9,73	9,62	11,19

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE R4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	163	159	153	147	141	135
Ratio des frais de gestion (%) [1]	1,77	1,88	1,89	1,89	1,89	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	1,77	1,88	1,89	1,89	1,89	1,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	8,25	8,41	8,38	7,67	7,80	9,30

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE F						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1 638	2 734	3 474	3 054	2 523	1 613
Nombre de parts rachetables en circulation	146 834	240 767	314 379	309 762	259 131	142 762
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	11,16	11,36	11,05	9,86	9,74	11,30

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE S4						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	1	1	1	1	1	1
Nombre de parts rachetables en circulation	162	159	153	147	141	135
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,92
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	9,25	9,38	9,25	8,37	8,42	9,93

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021
CATÉGORIE D						
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	101	109	124	262	239	129
Nombre de parts rachetables en circulation	10 022	10 661	12 454	29 516	27 213	12 706
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,85	0,96	0,97	0,95	0,95	1,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,85	0,96	0,97	0,95	0,95	1,01
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,02	0,02	0,01	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	21,77	10,40	12,36	11,58	19,10	27,50
Valeur liquidative par part ($)	10,03	10,18	9,94	8,87	8,76	10,19

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Portefeuille Diapason Revenu conservateur sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 1,38 % pour les parts de catégories A, T, C et R. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire — 0,48 %
- Rémunération des courtiers — 0,80 %
- Dépenses de mise en marché — 0,10 %

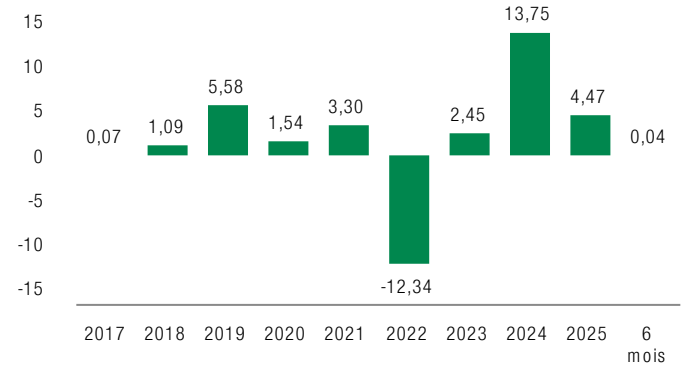
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

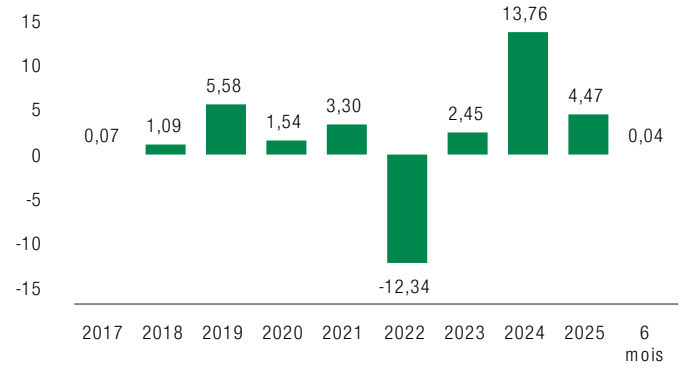
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



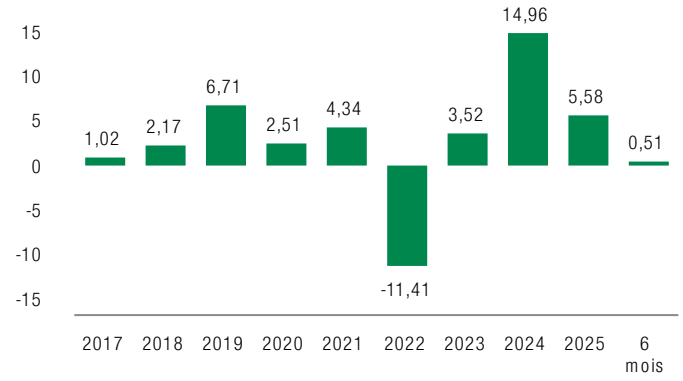
** Début des opérations en mai 2013.*

CATÉGORIE T4



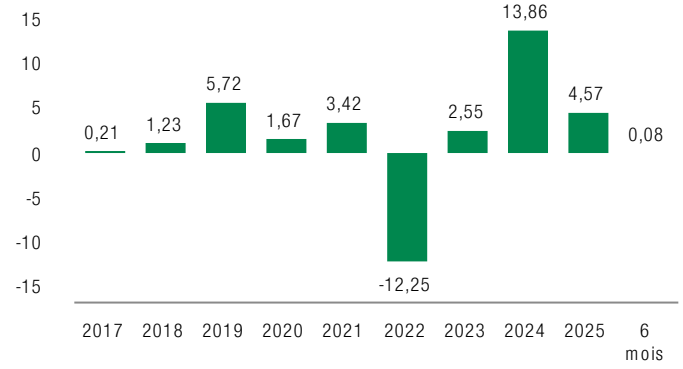
** Début des opérations en février 2014.*

CATÉGORIE S4



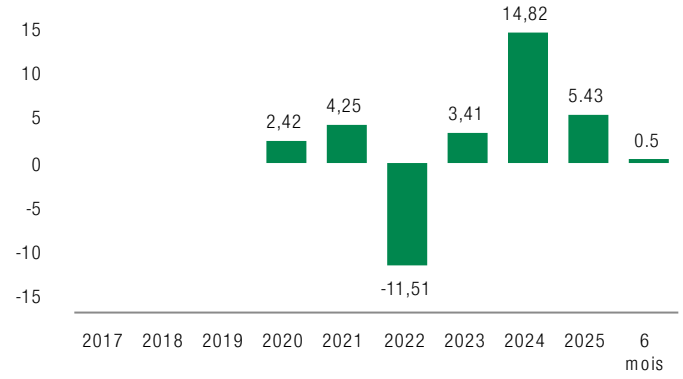
** Début des opérations en avril 2014.*

CATÉGORIE C



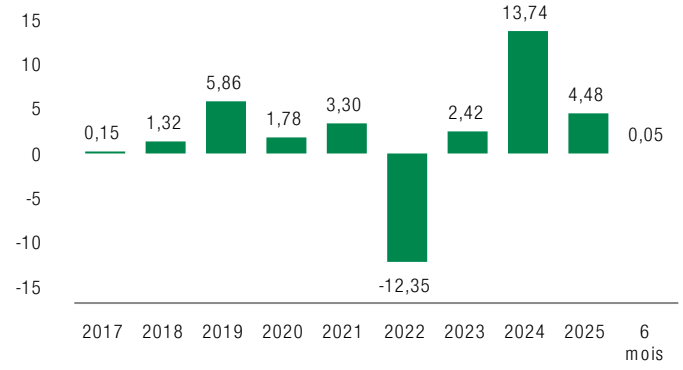
** Début des opérations en novembre 2013.*

CATÉGORIE D



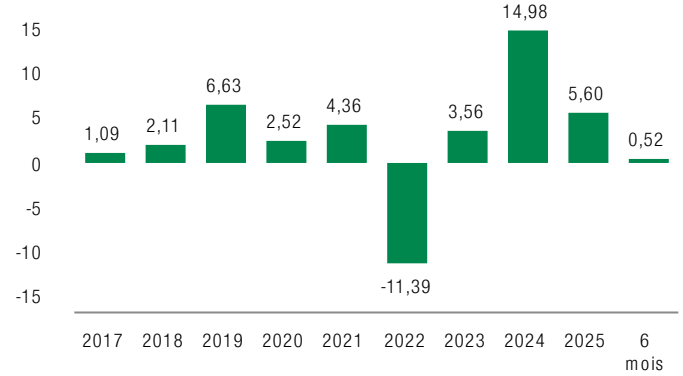
** Début des opérations en novembre 2019.*

CATÉGORIE R4



** Début des opérations en avril 2014.*

CATÉGORIE F



** Début des opérations en novembre 2013.*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**97,9**
Fonds de placement croissance**	23,0
Fonds de placement revenu fixe	74,9
Titres indiciels	**1,8**
Titres indiciels croissance	1,8
Instruments financiers dérivés	**(0,1)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES FONDS SOUS-JACENTS	%
Canada	65,1
États-Unis	17,4
Autres pays *	14,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Total	**100,0**

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.*

** Ce Fonds investit dans DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C., des Fonds gérés par une partie liée.

	Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	32,9
2	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	6,8
3	Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	6,5
4	Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	5,7
5	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5,3
6	Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	5,0
7	Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique, catégorie I	4,0
8	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., classe J	4,0
9	Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	3,7
10	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,7
11	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	3,1
12	Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	3,1
13	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	3,0
14	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2,6
15	Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2,5
16	Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	2,0
17	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1,5
18	Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,3
19	FNB Desjardins marchés neutres	1,0
20	Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien, S.E.C.	0,6
21	FNB Desjardins Macro mondial	0,5
22	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
23	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,3
24	FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux	0,3
25	Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales, catégorie I	0,2
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

- en communiquant avec votre représentant; ou
- en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
- sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien

(PARTS DE CATÉGORIES V ET Y)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Mandat Privé Titanium Revenu fixe canadien (parts de catégorie V) affichait un rendement de -0,07 %, comparativement à -0,09 % pour son indice de référence,Indice des obligations universelles FTSE Canada.Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Au cours de la période, la surpondération des obligations canadiennes de sociétés et la sous-pondération des obligations gouvernementales canadiennes ont contribué au rendement.

Aucun changement n'a été apporté depuis septembre 2025.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme prévu au à la modification nº 1 datée du 30 mai 2025 au prospectus simplifié daté du 17 janvier 2025, le lancement des parts de catégorie Y a eu lieu le 14 juillet 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**124**	79

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**8 297**	1 328

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V	$	$
Actif net au début de la période	9,97	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,22	0,27
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,20)	(0,07)
Charges	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,01)	0,17
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,20
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	—	0,20
Actif net à la fin de la période	9,96	9,97

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE Y	$	$
Actif net au début de la période	10,24	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,23	0,10
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,21)	0,21
Charges	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,31
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	0,07
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	—	0,07
Actif net à la fin de la période	10,26	10,24

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	508	509
Nombre de parts rachetables en circulation	51 028	51 028
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,59	0,59
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,59	0,59
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,40	0,11
Valeur liquidative par part ($)	9,96	9,97

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Y	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10	10
Nombre de parts rachetables en circulation	1 007	1 007
Ratio des frais de gestion (%) [1]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,40	0,11
Valeur liquidative par part ($)	10,26	10,24

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,36 % pour les parts de catégories V. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,26 %
• Rémunération des courtiers	— %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

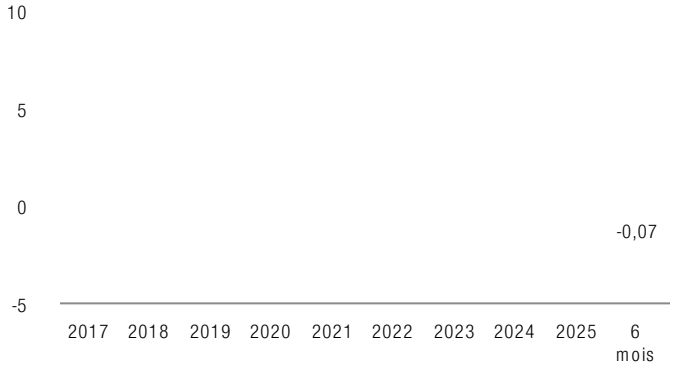
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

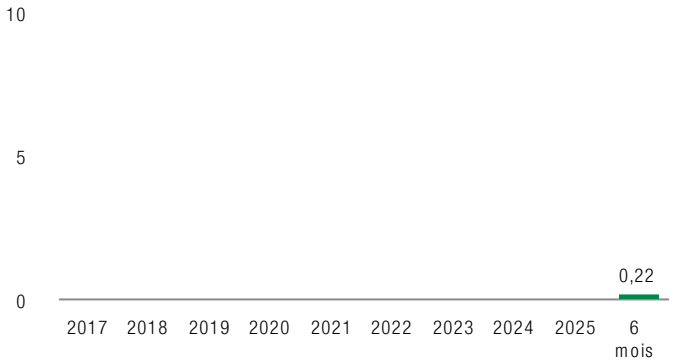
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE V



** Début des opérations en mars 2025*

CATÉGORIE Y



** Début des opérations en juillet 2025*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**99,9**
Fonds de placement revenu fixe	99,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	99,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	36,3
2	Fonds d'obligations Phillips, Hager & North, série O	33,2
3	Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	30,4
4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (FTSE GDCM), FTSE International Limited (FTSE) et les entreprises du London Stock Exchange Group (la Bourse, collectivement avec FTSE GDCM et FTSE les « concédants de licence »). Aucun concédant de licence ne garantit ni ne cautionne, de quelque manière que ce soit, expressément ou tacitement, les résultats qui seront obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'indice) et/ou le niveau de l'indice à un moment particulier, un jour particulier ou autre. L'indice est compilé et calculé par FTSE GDCM et tous les droits d'auteur sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTSE GDCM. Aucun concédant de licence n'est responsable (que ce soit en raison d'un acte de négligence ou autrement) des erreurs dans l'indice et aucun concédant de licence n'est obligé d'informer toute personne des erreurs contenues dans celui-ci.

L'indice FTSE® est une marque déposée de FTSE International Limited et est utilisée par FTSE GDCM sous licence.

Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial

(PARTS DE CATÉGORIES V ET Y)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Mandat Privé Titanium Revenu fixe mondial (parts de catégorie V) affichait un rendement de -0,82 %, comparativement à -0,24 % pour son indice de référence,Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD). Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

La surpondération des obligations des marchés émergents a été judicieuse, ce segment ayant enregistré de meilleurs résultats que les obligations gouvernementales mondiales des pays développés. À l'inverse, la surpondération des obligations mondiales à haut rendement des pays développés a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été apporté depuis septembre 2025.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme prévu au à la modification nº 1 datée du 30 mai 2025 au prospectus simplifié daté du 17 janvier 2025, le lancement des parts de catégorie Y a eu lieu le 14 juillet 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**124**	82

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**10 127**	1 755

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V	$	$
Actif net au début de la période	10,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,21	0,22
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	0,08
Charges	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,08)	0,27
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,01	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,10	0,17
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,11	0,19
Actif net à la fin de la période	9,88	10,08

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE Y	$	$
Actif net au début de la période	10,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,21	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,26)	0,10
Charges	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,05)	0,19
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,01	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,11	0,08
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,12	0,09
Actif net à la fin de la période	9,93	10,10

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	509	513
Nombre de parts rachetables en circulation	51 522	50 942
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,59	0,59
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,59	0,59
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,18	—
Valeur liquidative par part ($)	9,88	10,08

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Y	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10	10
Nombre de parts rachetables en circulation	1 022	1 009
Ratio des frais de gestion (%) [1]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	—
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	0,18	—
Valeur liquidative par part ($)	9,93	10,10

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,36 % pour les parts de catégories V. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,26 %
• Rémunération des courtiers	— %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

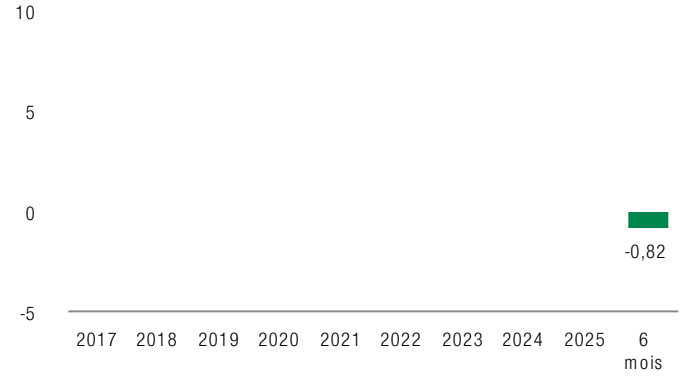
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

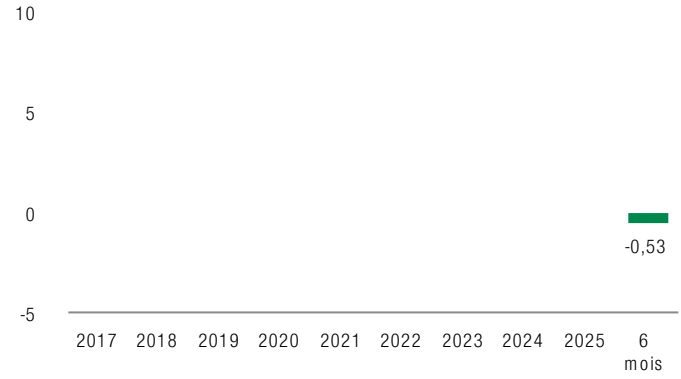
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE V



** Début des opérations en mars 2025*

CATÉGORIE Y



** Début des opérations en juillet 2025*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**94,1**
Fonds de placement revenu fixe	94,1
Titres indiciels	**5,8**
Titres indiciels revenu fixe	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,1**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	99,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	42,8
2	Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	34,2
3	Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	17,1
4	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	5,8
5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

Bloomberg ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données Bloomberg contenues aux présentes. Les données de Bloomberg ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par Bloomberg.

Mandat privé Titanium Actions canadiennes

(PARTS DE CATÉGORIES V ET Y)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Mandat Privé Titanium Actions canadiennes (parts de catégorie V) affichait un rendement de 6,16 %, comparativement à 9,39 % pour son indice de référence mixte. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Durant la période, la gestion active des fonds sous-jacents a plombé le rendement. Ainsi, l'exposition au Fonds Desjardins actions canadiennes, au Fonds d'actions canadiennes Mawer et au Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman a retranché de la valeur.

Au début du mois de février, le gestionnaire de portefeuille a retiré le Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman et diminué la position dans le Fonds Desjardins Actions canadiennes et le Fonds d'actions canadiennes Mawer pour faire place à trois nouveaux FNB :

- FNB Desjardins Indice actions canadiennes;

- FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette;

- FNB Fidelity Momentum Canada.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme prévu au à la modification nº 1 datée du 30 mai 2025 au prospectus simplifié daté du 17 janvier 2025, le lancement des parts de catégorie Y a eu lieu le 14 juillet 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**145**	98

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**51 711**	—

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**1 614**	—

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V	$	$
Actif net au début de la période	11,65	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	1,31	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,53	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,15)	1,69
Charges	(0,04)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,65	1,65
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,22	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	1,86	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	2,08	—
Actif net à la fin de la période	10,25	11,65

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE Y	$	$
Actif net au début de la période	10,62	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	1,19	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,48	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(1,04)	0,62
Charges	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,63	0,62
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,18	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	1,75	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	1,93	—
Actif net à la fin de la période	9,34	10,62

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	619	583
Nombre de parts rachetables en circulation	60 379	50 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,67	0,67
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,67	0,67
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	60,91	—
Valeur liquidative par part ($)	10,25	11,65

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Y	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11	11
Nombre de parts rachetables en circulation	1 212	1 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	60,91	—
Valeur liquidative par part ($)	9,34	10,62

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Mandat privé Titanium Actions canadiennes sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,43 % pour les parts de catégories V. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,33 %
• Rémunération des courtiers	— %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

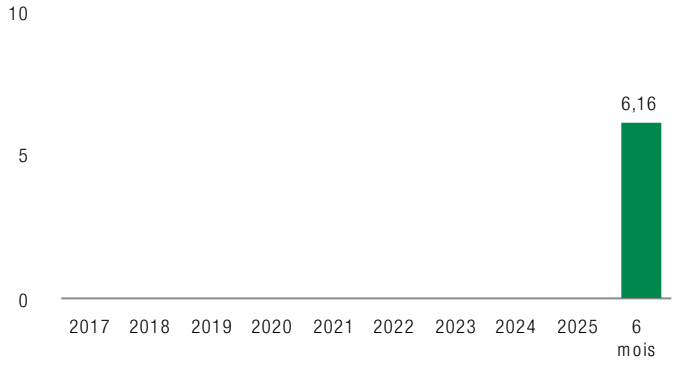
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

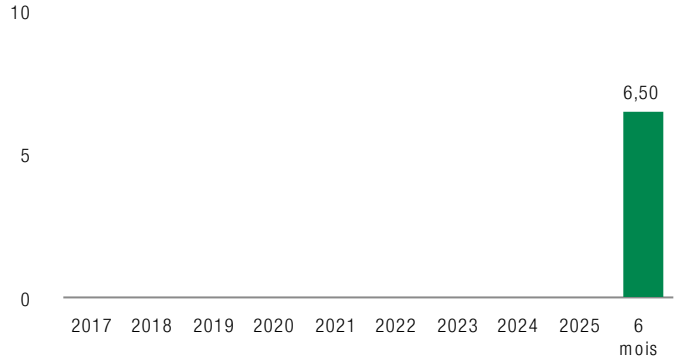
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE V



** Début des opérations en mars 2025*

CATÉGORIE Y



** Début des opérations en juillet 2025*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**40,2**
Fonds de placement croissance	40,2
Titres indiciels	**59,4**
Titres indiciels croissance	59,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	99,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Total	**100,0**

Les positions principales (acheteur)*		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions canadiennes	30,0
2	Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	20,1
3	Fonds d'actions canadiennes Mawer, série O	20,1
4	FNB Fidelity Canadian Momentum	14,7
5	FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	14,7
6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Mandat privé Titanium Actions américaines

(PARTS DE CATÉGORIES V ET Y)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Mandat Privé Titanium Actions américaines (parts de catégorie V) affichait un rendement de -3,33 %, , comparativement à -2,43 % pour son indice de référence,Indice MSCI Canada. Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Durant la période, l'exposition au FNB iShares U.S. Tech Breakthrough Multisector a plombé le rendement, le secteur des technologies de l'information ayant connu des difficultés.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté le Fonds d'actions américaines QUBE RBC et réduit la pondération du Fonds d'actions américaines Mawer au début du mois de mars.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme prévu au à la modification nº 1 datée du 30 mai 2025 au prospectus simplifié daté du 17 janvier 2025, le lancement des parts de catégorie Y a eu lieu le 14 juillet 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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

	31 MARS 2026 $	30 SEPTEMBRE 2025 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**129**	93

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

	31 MARS 2026 $	31 MARS 2025 $
DIVIDENDES	**1 611**	517

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V	$	$
Actif net au début de la période	11,09	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,14	0,04
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,48)	1,10
Charges	(0,03)	(0,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,35)	1,10
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,48	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,62	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	1,10	0,01
Actif net à la fin de la période	9,65	11,09

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE Y	$	$
Actif net au début de la période	10,71	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,13	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,02	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,46)	0,71
Charges	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,31)	0,72
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,28	0,01
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,59	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,87	0,01
Actif net à la fin de la période	9,54	10,71

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	537	555
Nombre de parts rachetables en circulation	55 574	50 050
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,63	0,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,63	0,63
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	13,77	—
Valeur liquidative par part ($)	9,65	11,09

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Y	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10	11
Nombre de parts rachetables en circulation	1 089	1 001
Ratio des frais de gestion (%) [1]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,01	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	13,77	—
Valeur liquidative par part ($)	9,54	10,71

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Mandat privé Titanium Actions américaines sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,40 % pour les parts de catégories V. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,30 %
• Rémunération des courtiers	— %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

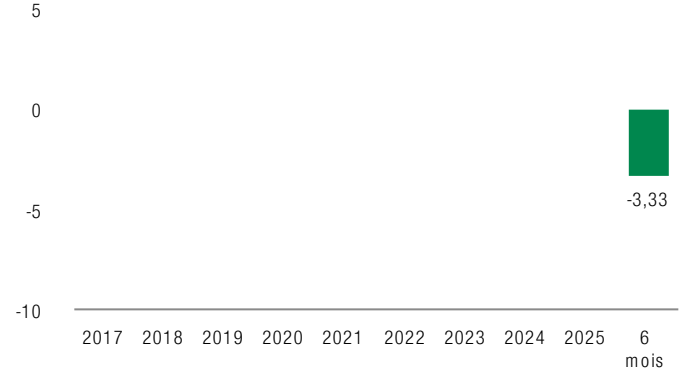
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

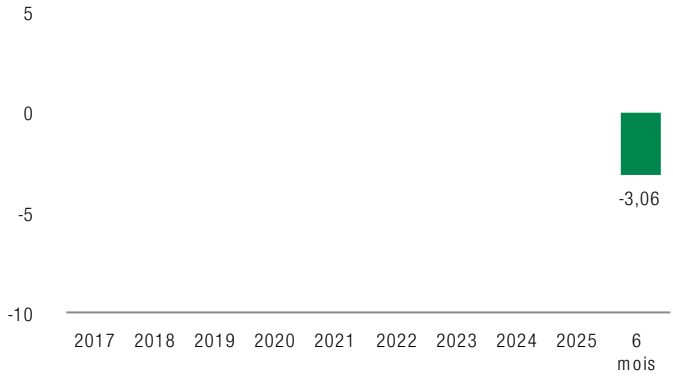
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE V



** Début des opérations en mars 2025*

CATÉGORIE Y



** Début des opérations en juillet 2025*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**37,3**
Fonds de placement croissance	37,3
Titres indiciels	**62,3**
Titres indiciels croissance	62,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,4**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	90,0
États-Unis	9,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions américaines	52,7
2	Fonds d'actions américaines QUBE RBC, série O	14,0
3	Fonds d'actions américaines Mawer, série O	11,7
4	Fonds d'actions américaines Beutel Goodman, catégorie I	11,6
5	iShares U.S. Tech Breakthrough Multisector ETF	9,6
6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Mandat privé Titanium Actions internationales

(PARTS DE CATÉGORIES V ET Y)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Mandat Privé Titanium Actions internationales (parts de catégorie V) affichait un rendement de -1,72 %, comparativement à 3,51 % pour son indice de référence,Indice MSCI EAEO (Rendement global). Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Durant la période, la surpondération des actions mondiales de petites capitalisations combinée à une sous-pondération des actions internationales a favorisé le rendement. Cependant la sélection des titres, notamment le Fonds Desjardins Actions Outre-mer, a retranché de la valeur.

Au début du mois de février, le gestionnaire de portefeuille a réduit la pondération du Fonds Desjardins Actions outre-mer et du Fonds d'actions internationales Mawer pour faire place à trois nouveaux FNB :

- FNB Desjardins Indice actions internationales;

- FNB Fidelity International Multifactor;

- FNB Fidelity Momentum international.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme prévu au à la modification nº 1 datée du 30 mai 2025 au prospectus simplifié daté du 17 janvier 2025, le lancement des parts de catégorie Y a eu lieu le 14 juillet 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**146**	115

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**3 733**	—

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

	31 MARS 2026	31 MARS 2025
	$	$
DIVIDENDES	**789**	—

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V	$	$
Actif net au début de la période	10,49	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,34	0,01
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,67)	0,53
Charges	(0,05)	(0,05)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,18)	0,49
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,09	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,44	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,53	—
Actif net à la fin de la période	9,79	10,49

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE Y	$	$
Actif net au début de la période	10,28	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,33	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,20	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,66)	0,28
Charges	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	(0,13)	0,28
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	0,08	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	0,50	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	0,58	—
Actif net à la fin de la période	9,58	10,28

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	516	525
Nombre de parts rachetables en circulation	52 673	50 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,95	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,95	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	63,71	0,59
Valeur liquidative par part ($)	9,79	10,49

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Y	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	10	10
Nombre de parts rachetables en circulation	1 059	1 000
Ratio des frais de gestion (%) [1]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,07	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	63,71	0,59
Valeur liquidative par part ($)	9,58	10,28

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Mandat privé Titanium Actions internationales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,68 % pour les parts de catégories V. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,58 %
• Rémunération des courtiers	— %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

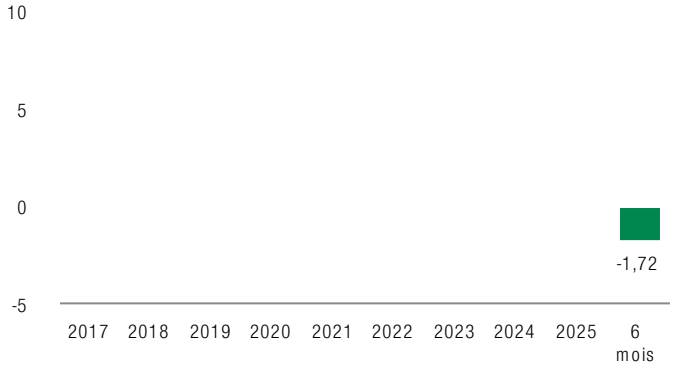
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

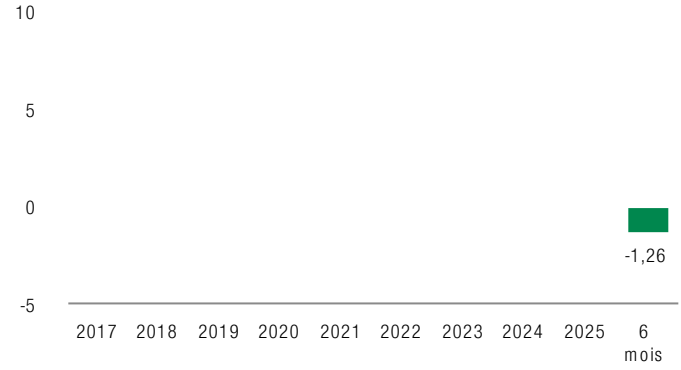
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE V



** Début des opérations en mars 2025*

CATÉGORIE Y



** Début des opérations en juillet 2025*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Fonds de placement	**36,8**
Fonds de placement croissance	36,8
Titres indiciels	**62,9**
Titres indiciels croissance	62,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,3**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
Canada	83,5
États-Unis	16,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	FNB Desjardins Indice actions internationales	30,8
2	Fonds d'actions internationales Mawer, série O	16,4
3	Fidelity International Multifactor ETF	16,2
4	FNB Fidelity International Momentum	15,9
5	Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	15,4
6	Fonds Global Alpha CC&L, série I	5,0
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales

(PARTS DE CATÉGORIES V ET Y)

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2026, le Mandat Privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales (parts de catégorie V) affichait un rendement de -0,04 %, comparativement à -0,06 % pour son indice de référence, Indice MSCI Monde tous pays (rendement global). Contrairement aux indices, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et dépenses. Veuillez vous reporter à la section « Rendement passé » pour le détail des rendements par catégorie et à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant l'indice de référence et l'indice général. L'écart de rendement entre les catégories de parts est surtout imputable aux frais de gestion propres à chaque catégorie.

Durant la période, l'exposition aux FNB PIMCO RAFI Dynamic Multi-Factor International Equity, iShares MSCI Intl Momentum Factor et SPDR S&P Emerging Markets Dividend a contribué au rendement. À l'inverse, l'exposition aux FNB Invesco QQQ, VanEck Morningstar Wide Moat et iShares U.S. Equity Factor Rotation a retranché de la valeur.

Aucun changement n'a été apporté depuis septembre 2025.

Depuis septembre, le rendement a été influencé par un contexte de volatilité accrue des marchés, attribuable notamment aux incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt, aux ajustements des politiques monétaires dans les principales économies, aux tensions géopolitiques persistantes et aux données macroéconomiques parfois divergentes en ce qui a trait à la croissance et à l'inflation. Ces facteurs ont contribué à des fluctuations plus prononcées des marchés financiers et à différentes perceptions du risque parmi les investisseurs.

Événements récents

Au cours des derniers mois, l'économie mondiale a montré un certain ralentissement de la croissance, lié à une incertitude en matière d'inflation qui était en cours de normalisation et au maintien de conditions monétaires restrictives. Ce contexte est amplifié par une forte incertitude géopolitique, notamment liée au conflit visant l'Iran, qui accroît les risques sur les marchés de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des investisseurs. Ces facteurs contribuent à une volatilité persistante et à une sensibilité accrue des marchés aux chocs provenant de facteurs supranationaux.

L'évolution du conflit visant l'Iran pourrait avoir des répercussions significatives sur le rendement des portefeuilles au cours des prochains mois. Une aggravation des tensions géopolitiques accroîtrait le risque de perturbations sur les marchés de l'énergie, entraînant une hausse potentielle des prix du pétrole et de l'inflation. Ce contexte pourrait prolonger des conditions monétaires restrictives et peser sur les marchés financiers. Par ailleurs, l'augmentation de l'aversion au risque pourrait provoquer des mouvements de capitaux vers des actifs refuges, accentuer la volatilité des marchés boursiers et toucher certaines régions ou certains secteurs plus exposés. La combinaison de ces facteurs pourrait influencer le rendement à court et moyen terme des portefeuilles diversifiés.

Le portefeuille est soumis à une révision annuelle de la répartition stratégique basée sur les anticipations à long terme.

Comme prévu au à la modification nº 1 datée du 30 mai 2025 au prospectus simplifié daté du 17 janvier 2025, le lancement des parts de catégorie Y a eu lieu le 14 juillet 2025.

Opérations entre parties liées

Desjardins Société de placement inc. (DSP) est le gestionnaire du Fonds aux termes de la convention d'administration. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration du Fonds. Il lui procure ou fait en sorte qu'on lui procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont il a besoin pour bien fonctionner. Le Fonds verse des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds et payés hebdomadairement. Ces frais sont présentés dans la section « Frais de gestion » du présent rapport. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire du Fonds et le dépositaire de ses actifs. En tant que fiduciaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire. En tant que dépositaire, les honoraires de la Fiducie sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions du marché. Dans la mesure où le Fonds peut effectuer des opérations de prêts de titres, la Fiducie peut également agir à titre de mandataire d'opérations de prêts de titres.

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

	31 MARS 2026	30 SEPTEMBRE 2025
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**132**	125

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part [1]

Début des opérations en mars 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V	$	$
Actif net au début de la période	11,38	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,12	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	1,41
Charges	(0,02)	(0,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	—	1,44
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—
des dividendes	1,59	0,06
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	1,59	0,06
Actif net à la fin de la période	9,82	11,38

Actif net par part [1]

Début des opérations en juillet 2025	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE Y	$	$
Actif net au début de la période	10,75	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :		
Revenus	0,12	—
Gains (pertes) réalisé(e)s	—	—
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,10)	0,78
Charges	—	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation [2]	0,02	0,77
Distributions :		
du revenu de placement (excluant les dividendes)	0,02	—
des dividendes	1,04	0,02
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—
des gains en capital	—	—
remboursement de capital	—	—
Distributions totales [3]	1,06	0,02
Actif net à la fin de la période	9,73	10,75

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non audités ainsi que des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.
(2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.
(3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds d'investissement.

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
CATÉGORIE V		
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	572	572
Nombre de parts rachetables en circulation	58 246	50 267
Ratio des frais de gestion (%) [1]	0,84	0,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	0,84	0,84
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	—	—
Valeur liquidative par part ($)	9,82	11,38

Ratios et données supplémentaires

CATÉGORIE Y	31 MARS 2026	30 SEPT. 2025
Valeur liquidative totale (en milliers de $)	11	11
Nombre de parts rachetables en circulation	1 109	1 002
Ratio des frais de gestion (%) [1]	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	—	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	—	—
Valeur liquidative par part ($)	9,73	10,75

(1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(2) Le ratio des frais de gestion relatif aux parts de catégorie I est établi d'après le total des charges de la période indiquée (incluant les taxes applicables et incluant la part proportionnelle des charges des fonds sous-jacents, le cas échéant, mais excluant les frais de courtage et les autres coûts d'opérations de portefeuille et excluant les retenues d'impôt, ainsi que des frais de gestion payés au gestionnaire, lesquels peuvent différer d'un investisseur à l'autre puisqu'ils sont négociés par chacun d'eux directement avec le gestionnaire) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(3) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, incluant, à compter du 30 septembre 2023, la part proportionnelle de ces frais engagés, le cas échéant, par les fonds sous-jacents et revenant indirectement au Fonds, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

Les frais de gestion payables au gestionnaire par le Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds, et ce, au taux annuel de 0,58 % pour les parts de catégories V. Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire	0,48 %
• Rémunération des courtiers	— %
• Dépenses de mise en marché	0,10 %

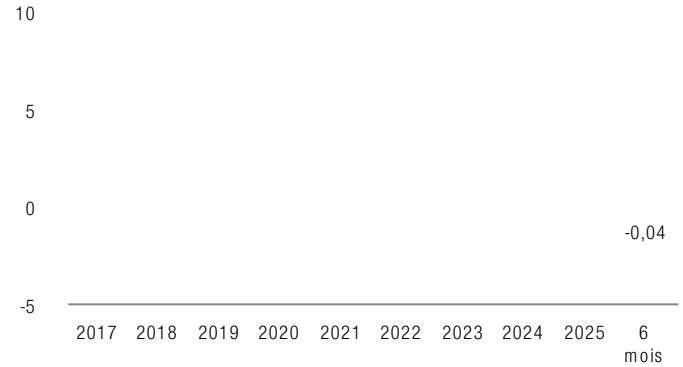
RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions de chaque catégorie de parts du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements.

Le rendement passé de chaque catégorie de parts du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

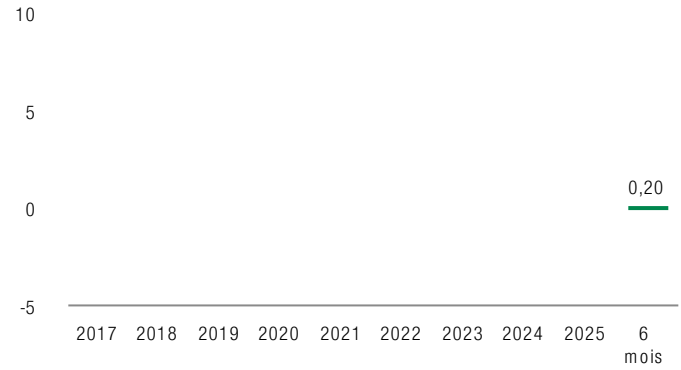
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE V



** Début des opérations en mars 2025*

CATÉGORIE Y



** Début des opérations en juillet 2025*

Ces graphiques présentent le rendement annuel de chaque catégorie de parts du Fonds pour chaque année financière et illustrent la façon dont le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds a changé d'année en année. Ces graphiques indiquent également, sous forme de pourcentage, comment un placement effectué le premier jour de chaque année financière aurait évolué au dernier jour de chaque année financière. La dernière colonne représente la performance de chaque catégorie de parts du Fonds pour la fin d'année financière. Le rendement peut différer d'une catégorie à l'autre, notamment en raison des différents niveaux de frais et de la date de début des opérations de chaque catégorie.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2026

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Titres indiciels	**99,5**
Titres indiciels croissance	99,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,5**
Total	**100,0**

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	99,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Total	**100,0**

	Les positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1	iShares U.S. Equity Factor Rotation Active ETF	29,9
2	Invesco QQQ Trust série 1 ETF	20,4
3	VanEck Morningstar Wide Moat ETF	16,3
4	iShares MSCI Intl Momentum Factor ETF	12,7
5	State Street SPDR S&P Emerging Markets Dividend ETF	11,1
6	Pimco Rafi Dynamic Multi-factor International Equity ETF	9,1
7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
	Total	**100,0**

** Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.*

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire de la mise à jour trimestrielle et d'autres renseignements sur les Fonds Desjardins gratuitement, sur demande :

• en communiquant avec votre représentant; ou
• en composant le 514 286-3499 ou, sans frais, le 1 866 666-1280; ou
• sur fondsdesjardins.com, par courriel à info.fondsdesjardins@desjardins.com;
ou

• avec Desjardins Société de placement inc.

Service à la clientèle des Fonds Desjardins
2, Complexe Desjardins
Case postale 9000, succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1H5

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds sous-jacents peuvent être consultés à l'adresse Web suivante : **www.sedarplus.ca.**

AUTRES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

Ce Fonds comporte différentes catégories de titres, lesquelles peuvent avoir des caractéristiques distinctes. Les parts de même catégorie confèrent les mêmes droits et privilèges et les actifs composant le portefeuille du Fonds sont les mêmes pour toutes les catégories de titres offertes. Assurez-vous de bien connaître la catégorie dont vous détenez des titres en consultant le prospectus simplifié du Fonds et l'aperçu du Fonds.

MSCI ne formule aucune garantie expresse ou implicite ou déclaration, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base à d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent rapport n'a pas été approuvé, revu ou produit par MSCI.

Desjardins Société de placement inc.
Service à la clientèle des Fonds Desjardins
514 286-3499 (pour la région de Montréal)
1 866 666-1280

info.fondsdesjardins@desjardins.com

fondsdesjardins.com

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements