

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

FONDS DESJARDINS

Au 30 septembre 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels audités du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels audités 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.

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 pourraient 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.

MESSAGE AUX INVESTISSEURS



SÉBASTIEN VALLÉE
CHEF DE L'EXPLOITATION
DESJARDINS SOCIÉTÉ DE PLACEMENT INC.

L'exercice financier 2023-2024 a pris fin le 30 septembre et j'ai le plaisir de vous inviter à consulter le présent rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds Desjardins. Ce document contient de l'information pertinente concernant les Fonds pour lesquels vous détenez des parts, dont l'analyse du rendement par la direction, les faits saillants financiers, les rendements passés et un aperçu du portefeuille.

Survol de l'économie et des marchés

La fin de l'exercice a été marquée par un regain d'optimisme et de confiance de la part des investisseurs, tant à l'égard de la croissance que de l'inflation et du bénéfice des entreprises. C'est entre autres ce qui a contribué à clore la période sur une note positive, les principaux indices boursiers ayant atteint des sommets. Cet optimisme contraste avec le sentiment qui prévalait au cours des derniers mois, étant donné la période de forte volatilité et les fluctuations importantes de l'été dernier. En effet, les marchés avaient été ébranlés en raison des craintes de récession aux États-Unis à la suite de la publication de statistiques indiquant une hausse du taux de chômage à son plus haut niveau en trois ans. Par la suite, la Réserve fédérale américaine a pris la décision d'abaisser son taux directeur de 50 points de base pour prévenir la détérioration du marché de l'emploi, ce qui a rassuré les investisseurs. Les annonces du gouvernement chinois quant à la mise en place de nouveaux stimuli monétaires et fiscaux ont également eu un effet positif sur plusieurs marchés à l'échelle mondiale, notamment ceux où les matériaux de base comptent pour une part importante des activités.

Nouveautés bonifiant notre gamme de fonds

Afin d'assurer l'intérêt ultime de nos membres et clients, nous avons continué d'améliorer notre offre de Fonds Desjardins en mettant principalement l'accent sur les quatre aspects suivants : 1. Élargissement de notre gamme de fonds et modifications de fonds existants; 2. Changements de gestionnaires de portefeuille; 3. Réduction des frais de gestion; 4. Repositionnement de la marque de nos fonds axés sur l'investissement responsable (en anglais).

1. Élargissement de notre gamme de fonds et modifications de fonds existants

Desjardins Société de placement (« DSP ») revoit régulièrement sa gamme de fonds communs de placement afin de s'assurer qu'elle continue à répondre aux besoins en placement changeants des conseillers financiers et des investisseurs. En conséquence, nous avons apporté les modifications décrites ci-après à nos Portefeuilles FNB Avisé. Nous avons ajouté le Portefeuille FNB Avisé Équilibré 50. Le Portefeuille FNB Avisé Équilibré a été renommé Portefeuille FNB Avisé Modéré et le Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale a été renommé Portefeuille FNB Avisé Audacieux. La répartition entre les titres à revenu fixe et les actions du Portefeuille FNB Avisé Modéré et du Portefeuille FNB Avisé Conservateur a été révisée. Nous avons également fermé le Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe.

Le Fonds Desjardins Revenu de dividendes a été renommé Fonds Desjardins Équilibré de dividendes pour mieux décrire la stratégie et la catégorie d'actif du Fonds. De plus, nous avons modifié la stratégie de placement en changeant la pondération pouvant être attribuée à chaque catégorie d'actif du Fonds afin de mieux refléter la philosophie de placement du gestionnaire de portefeuille.

2. Changements de gestionnaires de portefeuille

Nous avons à cœur de veiller à ce que nos membres et clients puissent compter sur les gestionnaires de portefeuille qui conviennent le mieux aux mandats qui leur sont confiés. Pour cette raison, nous avons annoncé les changements de gestionnaires de portefeuille suivants au cours de l'année dernière : Wellington a été engagé comme l'un des deux sous-gestionnaires du Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation. Desjardins Gestion internationale d'actifs a été engagée pour gérer le Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, qui a été renommé Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées pour mieux refléter la stratégie de placement du Fonds.

3. Réduction des frais de gestion

De nouvelles réductions de frais de gestion sont entrées en vigueur en octobre 2023. Jusqu'à 19 points de base ont été retranchés aux frais de gestion de certaines catégories de cinq Fonds Desjardins. Ces changements reflètent l'engagement de DSP à offrir des fonds de placement activement gérés qui donnent accès à des gestionnaires de portefeuille de calibre mondial à des prix concurrentiels.

4. Repositionnement de la marque de nos fonds axés sur l'investissement responsable

En anglais, le mot « SocieTerra » dans le nom des Fonds et des Portefeuilles axés sur l'investissement responsable a été remplacé par le mot « Sustainable ». Ce changement n'a pas touché le nom français des Fonds et des Portefeuilles SociéTerre. En outre, le mot « Desjardins » sera ajouté aux noms des Portefeuilles SociéTerre dans les deux langues.

Un exercice financier 2024-2025 caractérisé par la continuité

Au cours du prochain exercice, nous continuerons de veiller à vous offrir ce qui compte vraiment pour vous : des solutions de placement simples, efficaces et évolutives qui sont adaptées à votre profil d'investisseur et qui sont offertes à prix concurrentiels par l'entremise de votre représentant ou en ligne.

Je vous remercie de la confiance renouvelée que vous nous témoignez et je réitère notre engagement à toujours mieux vous servir et à travailler dans votre intérêt.

Fonds Desjardins SociéTerre Diversité

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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

Le sous-gestionnaire sélectionne des actions de sociétés qui favorisent la diversité tant dans leur gouvernance (conseil d'administration, comité exécutif) que dans leurs politiques en milieu de travail. Ces sociétés se distinguent, mais sans s'y limiter, par des politiques qui favorisent l'émergence de nouveaux leaders ou d'équité en emploi. Le sous-gestionnaire applique une approche fondamentale qui favorise les actions des sociétés qui peuvent maintenir une rentabilité financière élevée sur le long terme, tout en se transigeant à une valorisation attrayante. Selon le secteur d'activités dans lequel évolue chaque société, le sous-gestionnaire considère aussi les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance susceptibles d'avoir une incidence matérielle sur sa rentabilité financière.

Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture. Il peut également effectuer des opérations de prêts de titres.

Risques

Veillez noter qu'aucun changement qui serait intervenu au cours de l'exercice n'a eu d'incidence significative sur le niveau de risque global associé à un placement dans les titres de ce Fonds. Ce risque correspond encore aujourd'hui à la description qui en est faite dans le Prospectus simplifié du 28 mars 2024. Ce Fonds s'adresse toujours à l'investisseur ayant une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Au 30 septembre 2024, le Fonds Desjardins SociéTerre Diversité (parts de catégorie A) affichait un rendement de 23,08 %, comparativement à 31,19 % 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.

L'absence de placements des secteurs de l'énergie et des matériaux a contribué au rendement. La sélection des titres du Royaume-Uni a également été favorable. Experian, une société mondiale d'analyse de données et d'évaluation des dossiers de crédit à la consommation, a publié de solides bénéfices. Elle joue un rôle essentiel dans la réduction de l'écart de richesse des collectivités mal desservies et ses efforts en matière d'inclusion financière s'inscrivent dans sa stratégie de croissance.

American Express Company, un fournisseur de services de paiements intégrés à l'échelle mondiale, a enregistré des bénéfices élevés et a revu à la hausse ses prévisions de chiffre d'affaires pour 2024. Le sous-gestionnaire de portefeuille a réussi à convaincre la direction d'intégrer des cibles de diversité, d'équité et d'inclusion à la rémunération. American Express a également atteint son objectif d'allouer un milliard de dollars à son plan d'action en faveur de la diversité, de l'équité et de l'inclusion et a depuis augmenté ce montant de trois milliards de dollars de plus.

La sélection des titres des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire a nui au rendement. La sélection des titres en Amérique du Nord a également pesé sur le rendement.

Jusqu'à récemment, le sous-gestionnaire de portefeuille n'investissait pas dans le fabricant de puces, NVIDIA Corporation, car la société ne respectait pas son seuil d'égalité des genres. L'absence de ce placement a fortement nui au rendement.

Le placement dans Estée Lauder Companies, un chef de file du secteur des produits cosmétiques de luxe, a pesé sur le rendement. Bien que les bénéfices, les rendements et les ventes aient commencé à se stabiliser, la faiblesse persistante du commerce de passage chinois et, plus récemment des marchés de la Chine continentale, ont encore

retardé le redressement des ventes et des profits. Le sous-gestionnaire de portefeuille, préoccupé par les récentes données en provenance de la Chine, a liquidé la position.

Au cours des 12 derniers mois, le sous-gestionnaire de portefeuille a ajouté des placements dans les sociétés suivantes : Aon, Broadcom, Cadence Design Systems, Diploma, Experian, Industria de Diseño Textil (Inditex), Salesforce et Thermo Fisher Scientific.

Il a rehaussé la position dans Aon, une entreprise mondiale qui offre des services professionnels et des services-conseils en gestion, et qui tire parti de la complexité croissante de la situation dans laquelle les entreprises évoluent. Auparavant, le sous-gestionnaire de portefeuille ne pouvait pas investir dans Aon dont la composition du conseil d'administration ne satisfaisait pas aux critères de placement. Son conseil d'administration est maintenant composé à 42 % de femmes et la proportion atteint 52 % au sein du comité de direction, dont le poste de chef des services financiers est occupé par une femme.

Broadcom est une société américaine qui conçoit, met au point, fabrique et fournit des semi-conducteurs et des produits logiciels d'infrastructure. Son conseil d'administration est composé à 33 % de femmes et la proportion atteint 38 % au sein du comité de direction, où le poste de chef des services financiers est occupé par une femme.

Cadence Design Systems est une société technologique américaine qui offre des logiciels informatiques. Son conseil d'administration et son comité de direction sont composés à 30 % et à 20 % de femmes, respectivement.

Diploma est un fournisseur et un distributeur de qualité du secteur des produits industriels qui vend des petits articles essentiels aux consommateurs. Son conseil d'administration compte 38 % de femmes et la société souhaite que la proportion de femmes qui occupent des postes de haute direction dans la société passe à 40 % d'ici 2030.

Le conseil d'administration et le comité de direction d'Experian sont composés à 35 % et à 26 % de femmes, respectivement.

Auparavant, le portefeuille n'investissait pas dans la société multinationale de vêtements espagnole Industria de Diseño Textil, car elle ne remplissait pas les critères minimaux de diversité. Toutefois, son conseil d'administration est maintenant composé à 50 % de femmes, et la proportion atteint 29 % au sein de son comité de direction et 74 % sur l'ensemble de ses effectifs.

Salesforce est une société américaine de logiciels infonuagiques. Son conseil d'administration est composé à 31 % de femmes et la proportion atteint 17 % au sein du comité de direction, dont le poste de chef des services financiers est occupé par une femme.

Thermo Fisher Scientific est un fabricant d'appareils essentiels aux sciences de la vie qui sont utilisés en recherche, dans la mise au point et la production de médicaments et pour des applications cliniques. La société a réalisé d'énormes progrès au chapitre de la diversité, de l'équité et de l'inclusion. Son conseil d'administration est maintenant composé à 30 % de femmes et la proportion atteint 18 % au sein de son comité de direction et 50 % sur l'ensemble de ses effectifs.

Par ailleurs, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé ses placements dans Banque Nationale du Canada, Estée Lauder Companies, FactSet Research Systems, Starbucks, Genmab et Gjensidige Forsikring.

Les marchés mondiaux, qui ont été vigoureux, sont toutefois caractérisés par un petit nombre de meneurs depuis quelque temps, ce qui a entravé le rendement du portefeuille. Cependant, des signes récents semblent indiquer un élargissement du marché, ce qui est un avantage pour le portefeuille. Le portefeuille devrait profiter d'une bonne protection contre les baisses, grâce à des placements dans des sociétés de grande qualité capables d'accroître constamment leurs ventes et leurs profits.

Le sous-gestionnaire de portefeuille est engagé auprès de sociétés détenues dans le portefeuille afin de les responsabiliser à l'égard des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Dans la majorité des cas, l'engagement ciblait la représentation et la responsabilisation. Les sociétés ont fait d'énormes progrès et ont considérablement augmenté leur responsabilité en établissant des cibles de représentation des genres, et en les liant à la rémunération des dirigeants et en publiant les écarts de rémunération. Selon le sous-gestionnaire, ces actions soutiennent les changements systémiques. Les progrès réalisés ont été moins importants dans le domaine des politiques et de l'amélioration des répercussions, en général, en raison d'une présentation de l'information déficiente.

Le sous-gestionnaire de portefeuille fait le suivi des sociétés afin de vérifier si elles atteignent certains objectifs ESG ou si elles font marche arrière. Dans la majorité des cas, les échecs sont dus à une baisse de la représentation des genres dans le conseil d'administration et le comité de direction, ou à une augmentation des écarts de rémunération.

Événements récents

Les marchés boursiers mondiaux se sont fortement redressés au cours de la période, portés par l'optimisme des investisseurs à l'égard des perspectives de taux d'intérêt à l'échelle mondiale.

Au début de la période, bon nombre de banques centrales avaient signalé qu'elles étaient disposées à maintenir les taux d'intérêt élevés pour atténuer les pressions inflationnistes. Après avoir indiqué qu'elle assouplirait sa politique monétaire, la Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit son taux d'intérêt directeur de 50 points de base (pb) lors de sa réunion de septembre. Supérieure aux attentes, cette réduction est la première depuis mars 2020. La stabilisation du marché du travail dans son état actuel sera essentielle pour maintenir la vigueur de l'économie.

La Banque centrale européenne a réduit ses taux d'intérêt de 25 pb en juin et en septembre, alors que l'inflation dans la zone euro se maintenait près de la cible de 2 % et que la croissance économique s'affaiblissait. La Banque d'Angleterre a elle aussi abaissé ses taux d'intérêt de 25 pb en août, alors qu'ils étaient à un sommet de 16 ans, et manifesté sa volonté d'adopter une politique monétaire plus accommodante.

Au Japon, la banque centrale a relevé ses taux d'intérêt en mars pour une première fois depuis 17 ans et l'économie du pays a montré des signes de raffermissement après des décennies de stagnation. Elle a ensuite relevé son taux d'intérêt directeur à 0,25 % en juillet, ce qui représente sa première incursion en territoire positif depuis huit ans. Jumelée aux attentes de baisse des taux par la Fed, cette décision a provoqué une forte liquidation au début d'août, au cours de laquelle certains investisseurs ont cessé d'emprunter des yens à des taux abordables pour investir dans des actifs à rendement élevé (ce qu'on appelle également des opérations de portage sur le yen).

En septembre, la banque centrale chinoise a annoncé des mesures de relance pour stimuler les dépenses de consommation et revitaliser l'économie, ce qui a provoqué un vif rebond des actions chinoises.

Le sous-gestionnaire de portefeuille estime que la concentration du marché s'atténuera à mesure que les investisseurs se familiariseront avec le fait que les avantages de l'IA s'appliquent non seulement à une poignée d'entreprises, mais bien à plusieurs autres sociétés affichant de solides données fondamentales. Le portefeuille investit dans un vaste éventail de sociétés qui fournissent des produits et des services tout au long de la chaîne d'approvisionnement de l'IA, comme Broadcom, Cadence Design et Applied Materials. Le portefeuille investit également dans des sociétés qui devraient bénéficier de la mise en œuvre de l'IA (Accenture) ou dont les modèles d'affaires devraient grandement bénéficier de l'adoption de l'IA (Wolters Kluwer, RELX et Adobe).

La volatilité devrait rester élevée alors que la Fed et d'autres banques centrales s'efforcent de maintenir la stabilité financière et de contrôler l'inflation. Depuis quelques années, les marchés mondiaux sont caractérisés par leur solidité et le petit nombre de sociétés en tête, ce qui a nuí au rendement du portefeuille. Toutefois, on observe des signes encourageants d'un élargissement de la participation au marché. Dans ce contexte, le sous-gestionnaire de portefeuille continuera d'investir dans des sociétés de grande qualité capables d'offrir d'excellents résultats dans divers contextes économiques et dotées de fondamentaux solides, ainsi que dans quelques entreprises qui ont le potentiel de relever leur productivité financière. Une participation élargie dans les entreprises hors de l'indice offrira un meilleur environnement pour les investissements de qualité. Il s'attend à ce que le portefeuille inscrive un rendement supérieur au fil du temps et à mesure que le marché s'élargit.

Mme Diane Fleurent a été nommée membre du comité d'examen indépendant (« CEI ») à compter du 1^{er} janvier 2024. Elle remplace M. Luc Pelland dont le dernier mandat s'est terminé le 31 décembre 2023.

Le 13 juin 2024, le CEI a été porté à quatre membres lorsque M. Marco Bouchard a été nommé comme nouveau membre du CEI.

Comme prévu à la modification n° 1 datée du 28 mars 2024 au prospectus simplifié des Fonds Desjardins datée du 25 janvier 2024, le gestionnaire a changé le nom en anglais du Fonds. Ce changement n'affectera pas la version française du nom du 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. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que dépositaire 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 :

- l'achat ou la détention de titres d'un émetteur apparenté, notamment ceux de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération);
- 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;
- l'achat ou la vente de titres à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire;
- 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 :

	30 SEPTEMBRE 2024	30 SEPTEMBRE 2023
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	7 045	4 786

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

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	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE A	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	12,40	11,01	12,86	11,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,21	0,21	0,18	0,17	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,11	0,10	(0,04)	0,29	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,88	1,45	(1,90)	1,48	1,37
Charges	(0,33)	(0,30)	(0,32)	(0,32)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,87	1,46	(2,08)	1,62	1,33
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	15,26	12,40	11,01	12,86	11,02

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE I	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	13,07	11,49	13,23	11,17	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,22	0,23	0,18	0,17	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,10	(0,04)	0,29	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	3,03	1,49	(1,78)	1,74	1,03
Charges	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	3,34	1,79	(1,67)	2,17	1,13
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,21	0,15	0,13	0,11	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,21	0,15	0,13	0,11	—
Actif net à la fin de la période	16,21	13,07	11,49	13,23	11,17

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE C	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	12,44	11,04	12,88	11,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,21	0,22	0,18	0,22	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,10	(0,04)	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,95	1,39	(1,83)	1,38	1,27
Charges	(0,33)	(0,30)	(0,31)	(0,31)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,95	1,41	(2,00)	1,59	1,22
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	15,32	12,44	11,04	12,88	11,02

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE F	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	12,96	11,37	13,11	11,09	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,22	0,22	0,19	0,18	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,10	(0,04)	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	3,14	2,40	(2,10)	1,88	1,37
Charges	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	3,30	2,56	(2,11)	2,18	1,41
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	16,15	12,96	11,37	13,11	11,09

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE D	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	12,87	11,30	13,05	11,07	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Revenus	0,22	0,22	0,18	0,17	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,12	0,10	(0,04)	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	3,02	1,36	(1,72)	1,53	0,59
Charges	(0,18)	(0,17)	(0,18)	(0,20)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	3,18	1,51	(1,76)	1,80	0,61
Distributions :					
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—
des dividendes	0,05	—	—	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—	—	—
des gains en capital	—	—	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,05	—	—	—	—
Actif net à la fin de la période	15,97	12,87	11,30	13,05	11,07

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en avril 2022	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W	\$	\$	\$
Actif net au début de la période	10,47	9,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :			
Revenus	0,18	0,19	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,08	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,29	0,11	(0,08)
Charges	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,55	0,36	(0,06)
Distributions :			
du revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—
des dividendes	0,11	—	—
des distributions provenant des fonds sous-jacents	—	—	—
des gains en capital	—	—	—
remboursement de capital	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,11	—	—
Actif net à la fin de la période	13,06	10,47	9,10

(1) Ces renseignements proviennent 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.

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Ratios et données supplémentaires

	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	4 438	4 118	4 065	3 593	541
Nombre de parts rachetables en circulation	290 791	332 070	369 104	279 338	49 148
Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	2,24	2,24	2,39	2,39	2,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	2,24	2,24	2,39	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,03	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	17,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	15,26	12,40	11,01	12,86	11,02

Ratios et données supplémentaires

	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE I					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	262 408	215 481	203 131	164 677	92 459
Nombre de parts rachetables en circulation	16 188 930	16 480 897	17 679 081	12 450 357	8 280 577
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,03	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	17,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	16,21	13,07	11,49	13,23	11,17

Ratios et données supplémentaires

	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE C					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	949	626	568	499	46
Nombre de parts rachetables en circulation	61 913	50 294	51 474	38 748	4 214
Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	2,17	2,17	2,33	2,31	2,38
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	2,17	2,17	2,33	2,31	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,03	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	17,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	15,32	12,44	11,04	12,88	11,02

Ratios et données supplémentaires

	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	9 107	4 794	454	304	16
Nombre de parts rachetables en circulation	563 986	369 872	39 926	23 163	1 406
Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	1,03	1,03	1,09	1,18	1,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	1,03	1,03	1,09	1,18	1,18
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,03	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	17,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	16,15	12,96	11,37	13,11	11,09

Ratios et données supplémentaires

	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE D					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	780	719	598	736	86
Nombre de parts rachetables en circulation	48 849	55 879	52 896	56 359	7 767
Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	1,09	1,09	1,24	1,38	1,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	1,09	1,09	1,24	1,38	1,53
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,03	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	17,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	15,97	12,87	11,30	13,05	11,07

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Ratios et données supplémentaires

	30 SEPT. 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	1 036	401	56
Nombre de parts rachetables en circulation	79 325	38 278	6 112
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,03	0,02	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	17,71	8,98	9,75
Valeur liquidative par part (\$)	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 et W 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 SociétéTerre 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 %

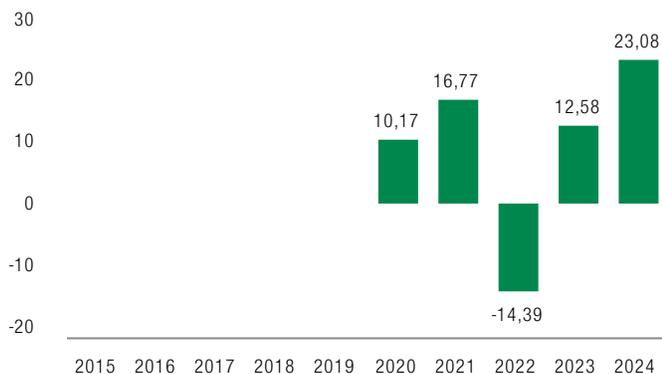
RENDEMENT PASSÉ

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.

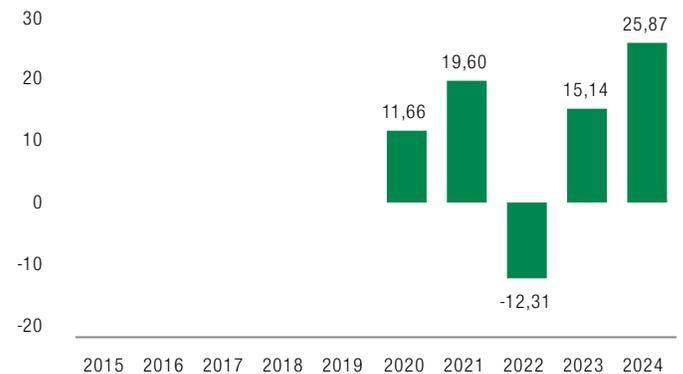
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



* Début des opérations en mars 2020.

CATÉGORIE I



* Début des opérations en mars 2020.

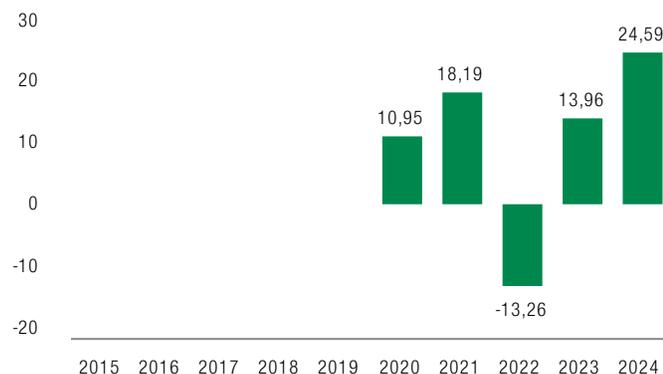
CATÉGORIE C



* Début des opérations en mars 2020.

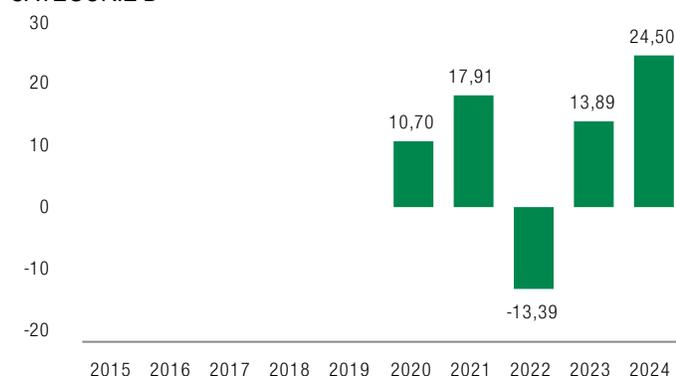
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÈRE DIVERSITÉ

CATÉGORIE F



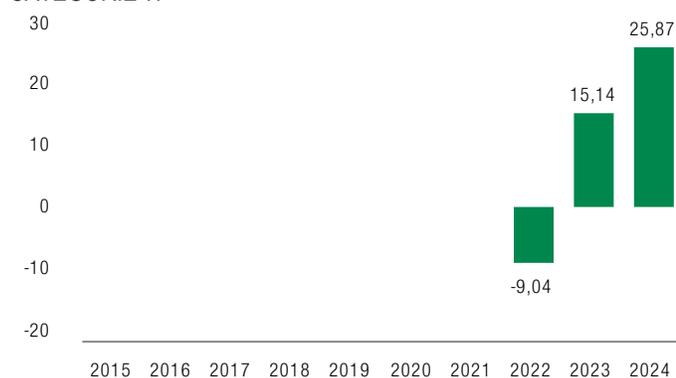
* Début des opérations en mars 2020.

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.

Le tableau des rendements composés annuels compare le rendement de chaque catégorie de parts du Fonds à un ou plusieurs indices. Les indices comprennent le revenu réinvesti, mais non les frais de gestion et d'exploitation.

Rendements composés annuels (%)

	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS OU DEPUIS SA CRÉATION
CATÉGORIE A				
Parts de catégorie A	23,08	5,86		9,69
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	31,19	10,48		13,79
CATÉGORIE I				
Parts de catégorie I	25,87	8,32		12,26
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	31,19	10,48		13,79
CATÉGORIE C				
Parts de catégorie C	23,17	5,96		9,78
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	31,19	10,48		13,79
CATÉGORIE F				
Parts de catégorie F	24,59	7,19		11,05
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	31,19	10,48		13,79
CATÉGORIE D				
Parts de catégorie D	24,50	7,09		10,87
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	31,19	10,48		13,79
CATÉGORIE W				
Parts de catégorie W	25,87			11,77
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	31,19			12,86

Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)

L'indice MSCI Monde tous pays (rendement global) mesure le rendement total de titres de participation émis sur les marchés développés et émergents. Il est constitué des indices de 23 pays développés et des indices de 24 pays émergents.

Veillez vous reporter à la section « Autres renseignements importants » pour des renseignements supplémentaires concernant le ou les indices de référence.

Comparaison par rapport à l'indice

Au 30 septembre 2024, le Fonds Desjardins Sociétère Diversité (parts de catégorie A) affichait un rendement de 23,08 %, comparativement à 31,19 % 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. Veillez 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.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 30 septembre 2024

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	98,0
Technologies de l'information	29,7
Produits industriels	17,5
Soins de santé	17,0
Consommation courante	12,6
Services financiers	12,6
Consommation discrétionnaire	8,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Total	100,0

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉRE DIVERSITÉ

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	56,0
Royaume-Uni	17,9
France	7,3
Irlande	4,6
Pays-Bas	2,9
Allemagne	2,5
Afrique du Sud	2,0
Autres pays **	4,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Total	100,0

** Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de la valeur liquidative du Fonds.

Les 25 positions principales (acheteur)*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
1 Microsoft	6,0
2 Coca-Cola Consolidated	3,6
3 Accenture, catégorie A	3,6
4 RELX Group	3,6
5 S&P Global	3,6
6 Boston Scientific	3,6
7 American Express	3,5
8 Applied Materials	3,4
9 Visa, catégorie A	3,1
10 Texas Instruments	3,0
11 Wolters Kluwer	2,9
12 Compass Group	2,8
13 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,8
14 Procter & Gamble	2,8
15 Unilever	2,7
16 Experian	2,6
17 Bureau Veritas	2,6
18 SAP	2,5
19 UnitedHealth Group	2,4
20 Halma	2,4
21 Diploma	2,3
22 Intuit	2,1
23 Clicks Group	2,0
24 Hologic	2,0
25 Zoetis	2,0
Total	73,9

* 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

Les parts de catégorie A de ce Fonds sont offertes à tous les investisseurs. Le portefeuille de valeurs du Fonds est le même pour toutes ses catégories de parts.

Les parts de catégorie I de ce Fonds sont offertes aux grands investisseurs qui effectuent un placement minimal requis. Le portefeuille de valeurs du Fonds est le même pour toutes ses catégories de parts.

Les parts de catégorie C de ce Fonds sont offertes aux investisseurs qui font l'acquisition de parts selon l'option avec frais d'acquisition à l'entrée, l'option avec frais d'acquisition reportés ou l'option avec frais d'acquisition reportés réduits. Ces parts sont offertes seulement si le courtier de l'investisseur a conclu une convention de placement avec le gestionnaire du Fonds. Le portefeuille de valeurs du Fonds est le même pour toutes ses catégories de parts.

Les parts de catégorie F de ce Fonds sont offertes aux investisseurs qui rémunèrent leur courtier en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par un courtier ou qui paient des honoraires annuels à leur courtier et pour lesquelles le courtier ne touche pas de commission de suivi. Ces parts sont offertes seulement si le courtier de l'investisseur a conclu une convention de placement avec le gestionnaire du Fonds. Le portefeuille de valeurs du Fonds est le même pour toutes ses catégories de parts.

Les parts de catégorie D sont offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire de courtage en ligne Disnat ou d'un compte de courtage à escompte d'un courtier exécutant, qui rémunèrent la société du courtier exécutant en fonction des services fournis et pour lesquelles la société du courtier exécutant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition, c'est-à-dire sans frais d'acquisition à l'entrée ou de frais d'acquisition reportés. Toutefois, le courtier exécutant l'opération pourrait facturer des frais d'exécution à l'investisseur pour toute opération sur ces parts. Ces frais d'exécution peuvent être négociés entre l'investisseur et le courtier exécutant. L'investisseur devrait consulter l'entente conclue avec son courtier exécutant pour plus de détails à ce sujet. Ces parts sont offertes seulement si la société du courtier exécutant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Les parts de catégorie W sont offertes dans le cadre du Service de Gestion Discretionnaire de Valeurs Mobilières Desjardins inc. ou aux investisseurs ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille avec la société de leur représentant ou aux investisseurs ayant reçu une autorisation préalable du gestionnaire. Les frais de gestion et d'administration fixes sont réduits et négociés directement avec chaque investisseur ou avec la société du représentant ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille. Dans un tel cas, c'est la société du représentant qui paie les frais. Offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire. Le gestionnaire peut toutefois décider à sa discrétion d'offrir ces titres à d'autres types d'investisseurs.

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