

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

FONDS DESJARDINS

Au 31 mars 2024

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

Fonds Desjardins SociéTerre Diversité

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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 31 mars 2024, le Fonds Desjardins SociéTerre Diversité (parts de catégorie A) affichait un rendement de 14,93 %, comparativement à 19,81 % 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 des secteurs de l'énergie et des matériaux a contribué au rendement, contrairement à la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire qui lui a nuí.

Le fabricant de composants de dispositifs à semi-conducteur, Applied Materials, continue de tirer parti de la vigueur de ses activités liées aux puces de mémoire et de ses segments de pointe. Le sous-gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la société profite des investissements dans les technologies, dont les dépenses en immobilisations liées à l'intelligence artificielle (IA), et de la démondialisation. Le sous-gestionnaire de portefeuille a réussi à convaincre la société d'établir des cibles de représentation en matière de diversité des genres et d'origines raciales ou ethniques et de les lier à la rémunération.

L'absence du fabricant de puces NVIDIA Corporation a lourdement pesé sur le rendement.

American Express Company, un fournisseur mondial de services de paiements intégrés, est demeuré en tête du marché grâce à son excellente performance au chapitre de l'acquisition de clients, qui a alimenté sa croissance. La direction a relevé ses prévisions pour l'année après avoir enregistré d'excellents résultats pendant deux ans. Le sous-gestionnaire de portefeuille a réussi à convaincre la direction d'intégrer les 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 pour la diversité, l'équité et l'inclusion et a depuis décidé d'y allouer trois milliards de dollars de plus.

L'action de Yum China Holdings, une chaîne de restauration rapide, a décroché, ce qui témoigne de la faiblesse des dépenses des consommateurs chinois. Le sous-gestionnaire de portefeuille est d'avis que la société s'en tire bien malgré les conditions d'exploitation difficiles. Sa marque, son réseau de distribution et ses capacités logistiques lui confèrent un avantage concurrentiel qui lui permet d'accroître sa part de marché de façon rentable. Yum China Holdings excelle au chapitre de la représentation dans l'ensemble de son organisation. Elle a divulgué l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, ce qui constitue un jalon important.

L'action de Genmab, une société qui met au point des anticorps thérapeutiques, a nuí au rendement. De fait, son action a été plombée par le rejet de sa demande d'appel concernant un contrat de redevances et par les ventes décevantes de son médicament Darzalex. Compte tenu de cette incertitude, le sous-gestionnaire de portefeuille a liquidé la position.

Au cours de la période, le sous-gestionnaire de portefeuille 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.

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 Diploma voudrait que la proportion de femmes qui occupent des postes de haute direction dans la société passe à 40 % d'ici 2030.

Experian est l'une des principales entreprises mondiales d'analyse de données et d'évaluation des dossiers de crédit à la consommation. De l'avis du sous-gestionnaire

de portefeuille, Experian joue un rôle essentiel pour réduire l'écart de richesse au sein des collectivités mal desservies et ses efforts en matière d'inclusion financière s'inscrivent dans sa stratégie de croissance. Son conseil d'administration et son comité de direction sont maintenant composés à 35 % et à 26 % de femmes, respectivement. D'ici 2024, son objectif est d'arriver à ce que 40 % de femmes occupent des postes de haute direction, une proportion qui atteindrait 47 % dans l'ensemble de ses effectifs.

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 de grands progrès au chapitre de la diversité, l'équité et 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 % dans l'ensemble de ses effectifs.

En revanche, le sous-gestionnaire de portefeuille s'est départi des positions dans FactSet Research Systems, Genmab et Gjensidige Forsikring.

Même si le portefeuille a accusé du retard par rapport à son indice de référence, il a malgré tout enregistré d'excellents rendements absolus au cours de la période. Bien que décevant, le rendement relatif du portefeuille est conforme à ce qui était attendu compte tenu de la vigueur du marché. Durant la période, le sous-gestionnaire de portefeuille a continué d'investir dans des sociétés de qualité qui s'efforcent de promouvoir l'égalité des genres.

La frénésie que suscite toujours l'IA est l'un des principaux facteurs qui ont contribué au rendement pendant la période, notamment les bénéfices colossaux du fabricant américain de puces NVIDIA Corporation. L'absence de placement dans la société a lourdement pesé sur le rendement du portefeuille.

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 plus longtemps pour atténuer les pressions inflationnistes. Le vent a ensuite tourné et les investisseurs, encouragés par les progrès réalisés sur le plan de l'inflation, ont alors commencé à croire que les banques centrales baisseraient les taux pour une première fois dès 2024.

Aux États-Unis, les investisseurs étaient de plus en plus convaincus que la Réserve fédérale américaine (Fed) avait réussi à combattre l'inflation et que la conjoncture monétaire était propice à un assouplissement monétaire sous la forme de baisse des taux. Un tel changement d'orientation ferait dégonfler les prix et les coûts d'emprunt élevés, des entraves majeures à la croissance. En mars, les données économiques ont montré que l'économie était robuste, mais la Fed a réitéré son intention de baisser les taux d'intérêt à trois reprises en 2024.

La Banque centrale européenne a gardé ses taux d'intérêt inchangés tout en reconnaissant que ses efforts pour faire diminuer l'inflation jusqu'à sa cible portaient leurs fruits. La Banque d'Angleterre a également maintenu ses taux d'intérêt, les données indiquant que l'inflation avait ralenti et que l'économie britannique avait renoué avec la croissance après avoir brièvement basculé en récession pendant la deuxième moitié de 2023.

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.

La frénésie que continue de susciter l'IA a alimenté l'appétit pour le risque durant la période.

L'IA a le potentiel de transformer les activités des entreprises à long terme, mais le sous-gestionnaire de portefeuille demeure prudent, car il craint que l'engouement lié à cette technologie entraîne à court terme des valorisations insoutenables pour certaines actions. Si l'essor des actions des sociétés d'IA se propage à l'ensemble du marché, ce sont les sociétés de qualité qui en profiteront.

Dans un tel 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, d'un engagement clair envers l'égalité des genres et de pratiques de gestion responsables. Même si le

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

sous-gestionnaire du portefeuille est déçu du rendement du portefeuille durant la période, il croit encore que plusieurs sociétés offrent d'excellents résultats et peuvent surpasser le marché à long terme. Par ailleurs, il continuera de s'engager auprès des entreprises pour qu'elles modifient leurs façons de faire et accélèrent le rythme des changements dans l'ensemble des secteurs.

Comme prévu à la modification no. 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 :

	31 MARS 2024	30 SEPTEMBRE 2023
	\$	\$
DÉPENSES À PAYER (À RECEVOIR)	4 608	4 786

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 le dernier semestre et les cinq dernières périodes, le cas échéant.

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 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	0,08	0,21	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	1,81	1,45	(1,90)	1,48	1,37
Charges	(0,16)	(0,30)	(0,32)	(0,32)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,85	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	14,25	12,40	11,01	12,86	11,02

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 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	0,09	0,23	0,18	0,17	0,07
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,10	(0,04)	0,29	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,89	1,49	(1,78)	1,74	1,03
Charges	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,10	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	14,97	13,07	11,49	13,23	11,17

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 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	0,08	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	1,81	1,39	(1,83)	1,38	1,27
Charges	(0,15)	(0,30)	(0,31)	(0,31)	(0,17)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,86	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	14,30	12,44	11,04	12,88	11,02

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 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	0,08	0,22	0,19	0,18	0,08
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,10	(0,04)	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	2,03	2,40	(2,10)	1,88	1,37
Charges	(0,08)	(0,16)	(0,16)	(0,18)	(0,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,16	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	14,99	12,96	11,37	13,11	11,09

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en mars 2020	31 MARS 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	0,09	0,22	0,18	0,17	0,09
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,13	0,10	(0,04)	0,30	0,06
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,90	1,36	(1,72)	1,53	0,59
Charges	(0,09)	(0,17)	(0,18)	(0,20)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,03	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	14,82	12,87	11,30	13,05	11,07

Actif net par part ⁽¹⁾

Début des opérations en avril 2022	31 MARS 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	0,07	0,19	0,06
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,08	(0,03)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	1,50	0,11	(0,08)
Charges	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,66	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	12,05	10,47	9,10

(1) Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires non 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 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	4 382	4 118	4 065	3 593	541
Nombre de parts rachetables en circulation	307 501	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⁾	0,04	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	8,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	14,25	12,40	11,01	12,86	11,02

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE I					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	247 371	215 481	203 131	164 677	92 459
Nombre de parts rachetables en circulation	16 529 691	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⁾	0,04	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	8,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	14,97	13,07	11,49	13,23	11,17

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE C					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	745	626	568	499	46
Nombre de parts rachetables en circulation	52 108	50 294	51 474	38 748	4 214
Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	2,18	2,17	2,33	2,31	2,38
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	2,18	2,17	2,33	2,31	2,38
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,04	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	8,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	14,30	12,44	11,04	12,88	11,02

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	7 335	4 794	454	304	16
Nombre de parts rachetables en circulation	489 435	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⁾	0,04	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	8,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	14,99	12,96	11,37	13,11	11,09

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022	30 SEPT. 2021	30 SEPT. 2020
CATÉGORIE D					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	729	719	598	736	86
Nombre de parts rachetables en circulation	49 199	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⁾	0,04	0,02	0,05	0,05	0,24
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	8,71	8,98	9,75	17,94	26,31
Valeur liquidative par part (\$)	14,82	12,87	11,30	13,05	11,07

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

Ratios et données supplémentaires

	31 MARS 2024	30 SEPT. 2023	30 SEPT. 2022
CATÉGORIE W			
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	867	401	56
Nombre de parts rachetables en circulation	71 924	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⁾	0,04	0,02	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	8,71	8,98	9,75
Valeur liquidative par part (\$)	12,05	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 %

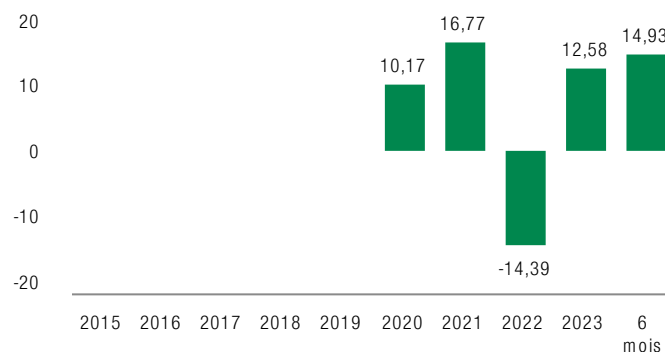
RENDEMENT PASSÉ

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.

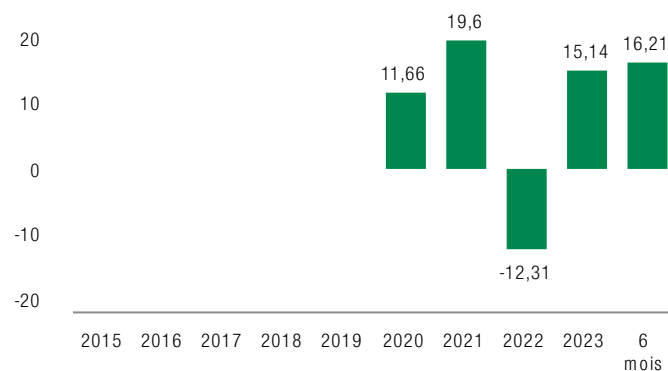
Rendements annuels (%)

CATÉGORIE A



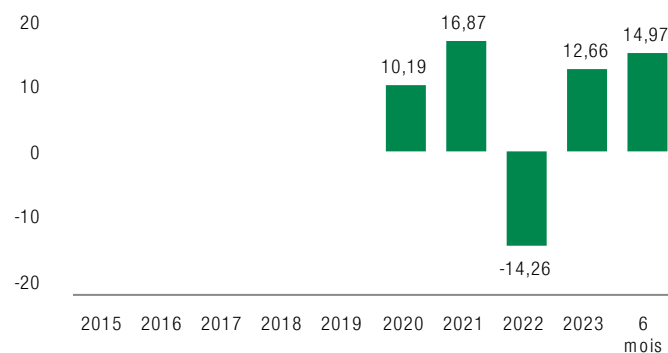
* Début des opérations en mars 2020.

CATÉGORIE I



* Début des opérations en mars 2020.

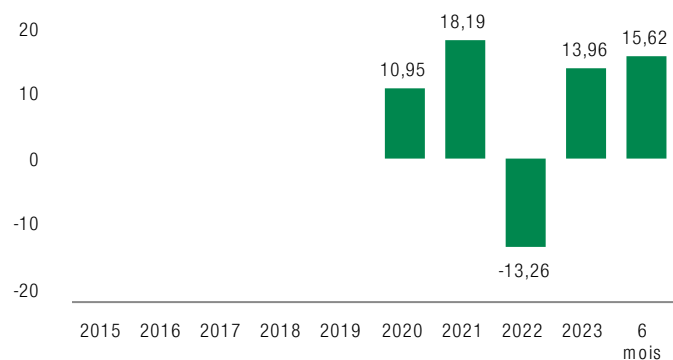
CATÉGORIE C



* Début des opérations en mars 2020.

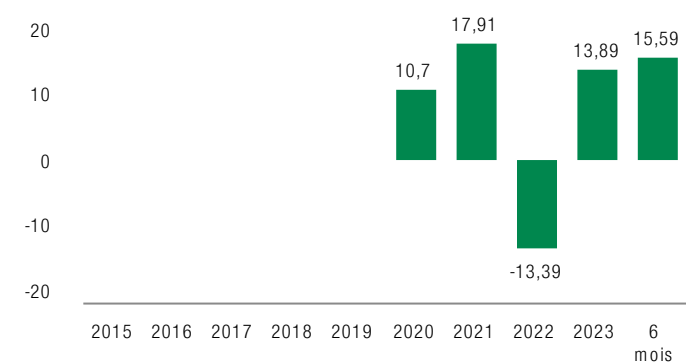
FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

CATÉGORIE F



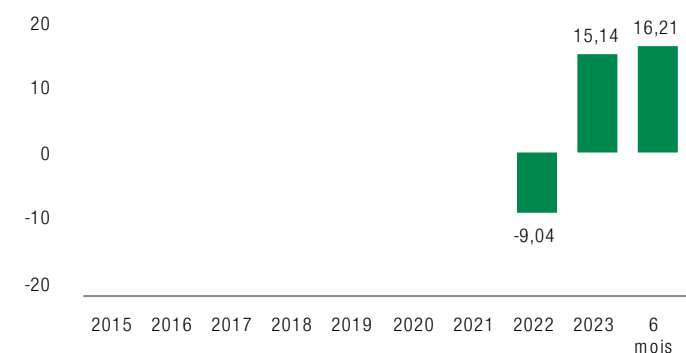
* Début des opérations en mars 2020.

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.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Répartitions de la valeur liquidative au 31 mars 2024

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE	%
Actions	98,3
Technologies de l'information	25,9
Produits industriels	17,9
Soins de santé	17,3
Consommation courante	14,1
Services financiers	13,9
Consommation discrétionnaire	9,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Total	100,0

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	%
États-Unis	56,9
Royaume-Uni	16,3
France	7,6
Irlande	5,0
Pays-Bas	4,0
Allemagne	2,3
Canada	1,7
Autres pays **	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
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	6,3
2 Wolters Kluwer	4,0
3 Accenture, catégorie A	3,9
4 Applied Materials	3,8
5 RELX Group	3,6
6 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,6
7 Procter & Gamble	3,6
8 Visa, catégorie A	3,4
9 Coca-Cola Consolidated	3,4
10 S&P Global	3,2
11 American Express	3,2
12 Boston Scientific	3,2
13 Compass Group	2,8
14 Texas Instruments	2,8
15 Hologic	2,6
16 Intuit	2,4
17 Experian	2,3
18 SAP	2,3
19 UnitedHealth Group	2,3
20 Estée Lauder Companies, catégorie A	2,2
21 Halma	2,2
22 Bureau Veritas	2,1
23 Adobe Systems	2,0
24 Diploma	2,0
25 Thermo Fisher Scientific	2,0
Total	75,2

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

FONDS DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE DIVERSITÉ

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.

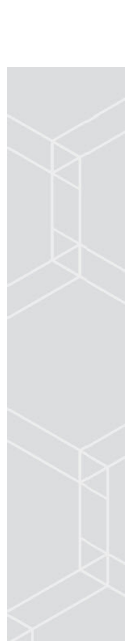
Les parts de catégorie C de ce Fonds sont offertes aux investisseurs qui font l'acquisition de parts selon l'option avec frais d'acquisition à l'entrée, l'option avec frais d'acquisition reportés ou l'option avec frais d'acquisition reportés réduits. Ces parts sont offertes seulement si le courtier de 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 Discrétionnaire 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