

États financiers annuels audités

FNB DESJARDINS

Au 31 décembre 2024

TABLE DES MATIÈRES

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	1
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	2
ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	
FNB DE REVENU	
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (DCU)	4
FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette (DRCU)	29
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme (DCS)	37
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans (DCC)	47
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes (DCBC)	54
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans (DCG)	70
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes (DCP)	75
FNB D' ACTIONS CANADIENNES	
FNB Desjardins Indice actions canadiennes (DMEC)	81
FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette (DRMC)	89
FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFC)	97
FNB D' ACTIONS AMÉRICAINES	
FNB Desjardins Indice actions américaines (DMEU)	102
FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette (DRMU)	113
FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFU)	125
FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines (DSAE)	132
FNB D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES	
FNB Desjardins Indice actions internationales (DMEI)	138
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette (DRMD)	154
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFD)	168
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents (DMEE)	175
FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette (DRME)	177
FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFE)	190
FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles (DRFG)	199
FNB D' INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS	
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres (DANC)	209
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux (DAMG)	218
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	225

Les Fonds négociés en bourse Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un fonds négocié en bourse peut donner lieu à des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs est le gestionnaire de portefeuille des Fonds négociés en bourse Desjardins.

Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec utilisée sous licence.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Les états financiers des FNB Desjardins ci-joints ont été préparés par Desjardins Société de placement inc. (le gestionnaire), en sa qualité de gestionnaire des Fonds, et ils ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité) et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les informations significatives sur les méthodes comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers. Il valide le processus d'audit et veille à ce que le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Des auditeurs externes des FNB Desjardins procèdent parallèlement à l'examen des états financiers et de la présentation de l'information financière.

Les auditeurs des FNB Desjardins sont PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. Ils ont audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues au Canada afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page suivante.

Desjardins Société de placement inc.,
Gestionnaire des FNB Desjardins

Sébastien Vallée
Président, Chef de l'exploitation
Desjardins Société de placement inc.
Mouvement Desjardins

Mikoua Davidson
Cheffe des finances
Desjardins Société de placement inc.
Mouvement Desjardins

Le 10 mars 2025



Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes
 FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme
 FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans
 FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes
 FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans
 FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes
 FNB Desjardins Indice actions canadiennes
 FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins Indice actions américaines
 FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins SociétéTerre Actions américaines
 FNB Desjardins Indice actions internationales
 FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins Indice actions marchés émergents
 FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles
 FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres
 FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux

(individuellement, le Fonds)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2024 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1 ;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1 ;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes indiquées à la note 1 ;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1 ;
- les notes annexes qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du Rapport annuel de la direction sur le rendement de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux Normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Jennifer Farber.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal (Québec)
Le 10 mars 2025

¹ CPA auditrice, permis de comptabilité publique A127947

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	702 639	257 870
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	654 007 984	196 726 653
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	98 482 228	40 241 006
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 144 346	911 379
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 545 631	1 303 859
	<u>759 882 828</u>	<u>239 440 767</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	109 860	35 110
Distributions à payer	2 437 050	718 240
Somme à payer pour l'achat de titres	237 660	414 933
	<u>2 784 570</u>	<u>1 168 283</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>757 098 258</u>	<u>238 272 484</u>
– par part (note b)	<u>17,94</u>	<u>17,78</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	18 155 219	4 916 361
Revenus provenant des activités de prêts de titres	45 110	14 094
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 208 093	(513 517)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 370 782	8 490 067
Autres revenus	39 802	–
	<u>29 819 006</u>	<u>12 907 005</u>
Charges		
Frais de gestion	449 396	131 640
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	13 184	5 558
	<u>462 580</u>	<u>137 198</u>
Retenues d'impôt	430	–
	<u>463 010</u>	<u>137 198</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>29 355 996</u>	<u>12 769 807</u>
– par part	<u>0,93</u>	<u>1,34</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>31 707 104</u>	<u>9 542 740</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>238 272 484</u>	<u>94 319 670</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>29 355 996</u>	<u>12 769 807</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	558 447 724	135 793 617
Montant global des rachats de parts rachetables	(51 939 236)	–
	<u>506 508 488</u>	<u>135 793 617</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(17 038 710)	(4 610 610)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>757 098 258</u>	<u>238 272 484</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 355 996	12 769 807
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 208 093)	513 517
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 370 782)	(8 490 067)
Produit de la vente/échéance de placements*	118 022 159	32 711 029
Achat de placements**	(123 156 527)	(33 754 296)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 232 967)	(642 194)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3 241 772)	(830 985)
Charges à payer	74 750	22 202
Somme à payer pour l'achat de titres	(177 273)	183 055
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>8 065 491</u>	<u>2 482 068</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	8 097 169	1 665 855
Montant global des rachats de parts rachetables*	(397 991)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(15 319 900)	(4 167 370)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(7 620 722)</u>	<u>(2 501 515)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	444 769	(19 447)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	257 870	277 317
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>702 639</u>	<u>257 870</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	<u>14 913 017</u>	<u>4 085 376</u>

* À l'exclusion des opérations en nature de (51 541 245 \$) le 31 décembre 2024 et (0 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 550 350 555 \$ le 31 décembre 2024 et 134 127 762 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				99,4
Obligations canadiennes				98,8
Gouvernement du Canada				45,0
Autorité Portuaire de Montréal 3,240 %, 2051-03-22	100 000	CAD	79 060	78 049
Brock University série B, 3,033 %, 2060-05-17	87 000	CAD	59 722	61 486
Fiducie du Canada pour l'habitation série 67, 1,950 %, 2025-12-15	3 697 000	CAD	3 578 113	3 661 152
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	1 147 000	CAD	1 111 865	1 139 121
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	3 000 000	CAD	2 834 119	2 927 599
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	2 263 000	CAD	2 168 069	2 223 581
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	1 850 000	CAD	1 724 178	1 786 153
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	1 560 000	CAD	1 477 220	1 519 384
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	3 562 000	CAD	3 425 535	3 511 619
série 109, 3,800 %, 2027-06-15	1 620 000	CAD	1 635 728	1 652 234
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	3 030 000	CAD	3 040 642	3 083 517
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	590 000	CAD	558 277	578 393
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	1 220 000	CAD	1 179 848	1 207 101
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	1 225 000	CAD	1 191 203	1 228 558
série 115, 3,950 %, 2028-06-15	1 715 000	CAD	1 729 354	1 767 415
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	2 194 000	CAD	2 115 307	2 162 479
série 117, 4,250 %, 2028-12-15	3 250 000	CAD	3 234 921	3 395 499
série 120, 3,700 %, 2029-06-15	4 880 000	CAD	4 926 896	5 006 632
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	2 070 000	CAD	1 931 217	1 980 797
série 123, 2,900 %, 2029-12-15	4 520 000	CAD	4 450 226	4 476 501
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	3 458 000	CAD	3 125 328	3 211 526
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	1 855 000	CAD	1 564 837	1 632 823
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	575 000	CAD	500 491	515 725
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	1 165 000	CAD	1 039 892	1 077 399
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	1 115 000	CAD	955 654	996 474
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 380 000	CAD	1 246 526	1 280 056
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	900 000	CAD	825 107	851 450
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	3 533 000	CAD	3 512 708	3 569 380
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	2 550 000	CAD	2 524 574	2 582 588
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	1 020 000	CAD	1 034 369	1 070 111
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	6 812 000	CAD	7 055 358	7 187 803
série 122, 3,500 %, 2034-12-15	4 120 000	CAD	4 103 206	4 091 127
Gouvernement du Canada 4,500 %, 2026-02-01	6 360 000	CAD	6 417 324	6 461 994
0,250 %, 2026-03-01	10 375 000	CAD	9 672 799	10 059 806
3,000 %, 2026-04-01	2 836 000	CAD	2 797 401	2 837 484
4,000 %, 2026-05-01	8 090 000	CAD	8 122 668	8 198 744
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	3 958 000	CAD	3 744 973	3 884 565
4,000 %, 2026-08-01	6 900 000	CAD	6 962 134	7 011 088
1,000 %, 2026-09-01	7 021 000	CAD	6 615 957	6 809 103
3,250 %, 2026-11-01	6 630 000	CAD	6 651 316	6 667 400
3,000 %, 2027-02-01	3 560 000	CAD	3 559 139	3 565 700
1,250 %, 2027-03-01	5 174 000	CAD	4 847 671	4 998 170
1,000 %, 2027-06-01	4 813 000	CAD	4 458 136	4 611 927
série VW17, 8,000 %, 2027-06-01	929 000	CAD	1 060 139	1 040 141
3,245 %, 2027-08-24	127 000	CAD	127 460	128 151
2,750 %, 2027-09-01	4 849 000	CAD	4 730 011	4 830 973
3,500 %, 2028-03-01	4 608 000	CAD	4 617 020	4 691 298
2,000 %, 2028-06-01	4 178 000	CAD	3 983 847	4 058 861
3,250 %, 2028-09-01	6 000 000	CAD	5 928 478	6 067 198
4,000 %, 2029-03-01	8 470 000	CAD	8 704 613	8 818 180
2,250 %, 2029-06-01	4 206 000	CAD	4 023 658	4 099 251
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	2 691 000	CAD	3 043 919	3 007 034
3,500 %, 2029-09-01	9 040 000	CAD	9 166 933	9 249 407
2,250 %, 2029-12-01	1 418 000	CAD	1 362 317	1 372 906
2,750 %, 2030-03-01	3 260 000	CAD	3 218 233	3 222 627
1,250 %, 2030-06-01	13 501 000	CAD	12 031 425	12 317 673
0,500 %, 2030-12-01	12 141 000	CAD	10 166 417	10 485 681
1,500 %, 2031-06-01	12 836 000	CAD	11 445 043	11 671 872
1,500 %, 2031-12-01	9 781 000	CAD	8 576 180	8 811 684
2,000 %, 2032-06-01	7 496 000	CAD	6 805 090	6 937 185
2,500 %, 2032-12-01	6 509 000	CAD	6 137 819	6 212 732
2,750 %, 2033-06-01	5 999 000	CAD	5 748 706	5 815 154
5,750 %, 2033-06-01	3 420 000	CAD	4 095 877	4 058 507
3,250 %, 2033-12-01	6 462 000	CAD	6 375 555	6 491 405
3,500 %, 2034-03-01	1 706 000	CAD	1 723 432	1 746 412
3,000 %, 2034-06-01	10 404 000	CAD	10 020 858	10 224 792
3,250 %, 2034-12-01	8 450 000	CAD	8 519 252	8 466 275
5,000 %, 2037-06-01	3 470 000	CAD	4 100 332	4 082 434
4,000 %, 2041-06-01	4 231 000	CAD	4 619 630	4 605 075
3,500 %, 2045-12-01	4 880 000	CAD	5 114 172	5 009 432
2,750 %, 2048-12-01	4 577 000	CAD	4 187 396	4 142 056

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernement du Canada (suite)				
2,000 %, 2051-12-01	15 867 000	CAD	12 227 429	12 124 823
1,750 %, 2053-12-01	9 712 000	CAD	6 921 424	6 885 747
2,750 %, 2055-12-01	8 716 000	CAD	7 829 243	7 744 675
2,750 %, 2064-12-01	2 295 000	CAD	2 042 981	2 053 768
Labrador-Island Link Funding Trust				
série B, 3,860 %, 2045-12-01	8 000	CAD	11 018	7 652
série C, 3,850 %, 2053-12-01	470 000	CAD	458 025	447 472
McMaster University				
3,405 %, 2071-06-17	200 000	CAD	146 258	151 813
Muskat Falls				
série A, 3,630 %, 2029-06-01	42 000	CAD	43 656	42 843
série B, 3,830 %, 2037-06-01	315 000	CAD	310 377	311 194
série C, 3,860 %, 2048-12-01	445 000	CAD	427 270	425 172
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
2,850 %, 2027-06-01	400 000	CAD	392 642	398 187
3,250 %, 2028-03-08	786 000	CAD	766 199	790 127
3,000 %, 2028-06-15	1 486 000	CAD	1 433 828	1 481 672
3,600 %, 2029-06-02	904 000	CAD	891 415	919 398
1,950 %, 2029-09-30	587 000	CAD	548 408	554 950
2,250 %, 2031-12-01	369 000	CAD	329 961	341 257
3,950 %, 2032-06-02	1 120 000	CAD	1 132 345	1 148 825
4,750 %, 2033-06-02	1 000 000	CAD	1 044 073	1 077 055
4,300 %, 2034-06-02	753 000	CAD	781 008	783 049
PSP Capital				
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	244 000	CAD	221 429	236 773
série 14, 1,500 %, 2028-03-15	683 000	CAD	638 905	650 158
série G-8, 3,750 %, 2029-06-15	670 000	CAD	674 879	685 229
série 12, 2,050 %, 2030-01-15	356 000	CAD	321 266	335 971
4,400 %, 2030-12-02	460 000	CAD	473 354	485 286
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	332 000	CAD	298 562	312 177
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	760 000	CAD	764 826	784 145
4,250 %, 2055-12-01	400 000	CAD	419 032	400 986
Ryerson University				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	100 000	CAD	76 865	79 267
Société canadienne des postes				
4,360 %, 2040-07-16	75 000	CAD	74 168	77 536
Université de la Colombie-Britannique				
4,817 %, 2035-07-26	75 000	CAD	74 664	76 734
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	210 000	CAD	235 175	240 124
Université McGill				
6,150 %, 2042-09-22	100 000	CAD	115 300	116 065
série B, 3,975 %, 2056-01-29	75 000	CAD	64 638	65 745
Wilfrid Laurier University				
5,429 %, 2045-02-01	53 000	CAD	55 956	56 613
York University				
6,480 %, 2042-03-07	90 000	CAD	110 459	107 590
			<u>335 879 918</u>	<u>340 684 187</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2035-05-15	133 000	CAD	136 437	128 390
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	91 000	CAD	92 990	85 087
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	299 000	CAD	337 417	331 010
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	752 000	CAD	725 526	731 712
3,800 %, 2027-06-02	1 378 000	CAD	1 370 136	1 401 280
3,700 %, 2028-03-08	760 000	CAD	753 625	772 803
3,950 %, 2029-09-01	450 000	CAD	453 960	463 424
4,200 %, 2030-12-02	475 000	CAD	479 387	494 699
3,650 %, 2034-06-02	300 000	CAD	297 675	294 698
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	780 000	CAD	734 700	749 159
3,400 %, 2029-09-01	588 000	CAD	569 968	592 718
série JG, 6,000 %, 2031-08-15	162 000	CAD	185 823	186 129
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	975 000	CAD	1 190 816	1 183 848
6,000 %, 2040-02-15	618 000	CAD	748 572	744 616
série JM, 5,000 %, 2045-02-15	394 000	CAD	441 924	431 894
série JN, 5,000 %, 2050-02-15	326 000	CAD	363 310	364 117
4,000 %, 2055-02-15	1 376 000	CAD	1 322 219	1 319 669
série JR, 2,100 %, 2060-02-15	1 270 000	CAD	793 599	784 721
4,000 %, 2063-02-15	1 806 000	CAD	1 748 966	1 738 696
4,000 %, 2065-02-15	480 000	CAD	472 921	461 924
Newfoundland and Labrador Hydro				
3,600 %, 2045-12-01	150 000	CAD	133 449	131 142
OMERS Finance Trust				
1,550 %, 2027-04-21	393 000	CAD	377 006	378 980
2,600 %, 2029-05-14	364 000	CAD	341 649	353 386

30,4

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
OMERS Realty				
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	177 000	CAD	168 690	176 218
5,381 %, 2028-11-14	135 000	CAD	133 370	143 246
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	203 000	CAD	195 090	200 928
4,960 %, 2031-02-10	60 000	CAD	60 000	63 248
Ontario Power Generation				
1,170 %, 2026-04-22	60 000	CAD	54 325	58 462
3,315 %, 2027-10-04	120 000	CAD	115 085	119 793
2,977 %, 2029-09-13	70 000	CAD	64 850	68 109
3,215 %, 2030-04-08	220 000	CAD	210 941	214 683
4,922 %, 2032-07-19	20 000	CAD	19 958	21 146
4,831 %, 2034-06-28	185 000	CAD	190 667	193 695
3,838 %, 2048-06-22	163 000	CAD	141 280	144 827
4,248 %, 2049-01-18	130 000	CAD	121 396	122 777
3,651 %, 2050-09-13	45 000	CAD	36 730	38 402
2,947 %, 2051-02-21	168 000	CAD	119 325	125 359
4,990 %, 2054-06-28	210 000	CAD	213 023	221 870
Ontario Teachers' Finance Trust				
1,100 %, 2027-10-19	435 000	CAD	405 995	411 538
4,150 %, 2029-11-01	275 000	CAD	275 298	285 465
4,450 %, 2032-06-02	279 000	CAD	282 778	293 118
4,300 %, 2034-06-02	250 000	CAD	252 608	257 501
OPB Finance Trust				
série E, 2,950 %, 2026-02-02	2 181 000	CAD	2 120 242	2 177 046
série F, 2,980 %, 2027-01-25	256 000	CAD	247 403	254 711
série A, 3,890 %, 2042-07-04	48 000	CAD	44 715	44 722
série B, 3,870 %, 2062-07-04	121 000	CAD	105 372	108 416
Province de la Colombie-Britannique				
2,300 %, 2026-06-18	365 000	CAD	349 404	361 555
2,550 %, 2027-06-18	817 000	CAD	790 839	808 119
2,950 %, 2028-12-18	562 000	CAD	549 130	558 540
5,700 %, 2029-06-18	920 000	CAD	1 014 272	1 016 073
2,200 %, 2030-06-18	1 159 000	CAD	1 064 938	1 096 310
1,550 %, 2031-06-18	1 429 000	CAD	1 218 910	1 275 926
5,000 %, 2031-06-18	101 000	CAD	107 375	110 285
6,350 %, 2031-06-18	317 000	CAD	362 412	370 608
3,200 %, 2032-06-18	947 000	CAD	900 177	923 797
3,550 %, 2033-06-18	950 000	CAD	914 830	939 365
4,150 %, 2034-06-18	1 410 000	CAD	1 425 798	1 445 887
5,400 %, 2035-06-18	36 000	CAD	43 263	40 546
4,700 %, 2037-06-18	276 000	CAD	293 243	293 782
4,950 %, 2040-06-18	557 000	CAD	598 753	605 970
4,300 %, 2042-06-18	983 000	CAD	1 009 300	990 917
3,200 %, 2044-06-18	1 325 000	CAD	1 141 421	1 139 330
2,800 %, 2048-06-18	1 474 000	CAD	1 170 170	1 154 590
2,950 %, 2050-06-18	1 803 000	CAD	1 470 398	1 440 074
2,750 %, 2052-06-18	1 445 000	CAD	1 105 848	1 100 392
4,250 %, 2053-12-18	1 338 000	CAD	1 323 556	1 342 347
4,450 %, 2055-12-18	1 125 000	CAD	1 168 419	1 167 547
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	210 000	CAD	200 872	205 500
1,100 %, 2028-06-01	305 000	CAD	270 125	285 554
4,050 %, 2029-06-01	210 000	CAD	210 699	217 413
2,000 %, 2030-09-01	429 000	CAD	390 080	399 954
2,400 %, 2031-12-01	260 000	CAD	229 914	242 333
5,800 %, 2033-06-01	132 000	CAD	156 100	151 517
4,900 %, 2035-06-01	92 000	CAD	97 386	99 392
4,500 %, 2037-06-01	211 000	CAD	215 702	219 498
4,700 %, 2041-06-01	352 000	CAD	378 693	369 439
4,400 %, 2042-06-01	246 000	CAD	252 812	249 139
3,450 %, 2045-06-01	19 000	CAD	16 312	16 736
3,150 %, 2051-12-01	574 000	CAD	478 722	469 633
4,750 %, 2054-12-01	465 000	CAD	490 316	499 858
3,500 %, 2062-06-02	352 000	CAD	320 300	300 712
Province de la Saskatchewan				
2,550 %, 2026-06-02	518 000	CAD	508 176	514 889
2,650 %, 2027-06-02	220 000	CAD	211 164	218 110
3,050 %, 2028-12-02	510 000	CAD	500 447	508 781
5,750 %, 2029-03-05	81 000	CAD	87 364	89 115
2,200 %, 2030-06-02	325 000	CAD	291 195	307 622
2,150 %, 2031-06-02	463 000	CAD	412 183	429 706
6,400 %, 2031-09-05	244 000	CAD	288 636	286 636
3,900 %, 2033-06-02	435 000	CAD	423 660	441 836
5,800 %, 2033-09-05	262 000	CAD	303 695	302 120
5,600 %, 2035-09-05	11 000	CAD	12 687	12 598
5,000 %, 2037-03-05	625 000	CAD	664 745	683 335
4,750 %, 2040-06-01	208 000	CAD	218 115	221 877
3,400 %, 2042-02-03	225 000	CAD	205 455	202 892
3,900 %, 2045-06-02	513 000	CAD	499 240	488 683

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
2,750 %, 2046-12-02	707 000	CAD	548 362	556 243
3,300 %, 2048-06-02	666 000	CAD	576 974	572 630
3,100 %, 2050-06-02	714 000	CAD	591 274	589 007
2,800 %, 2052-12-02	406 000	CAD	321 345	313 012
3,750 %, 2054-03-05	239 000	CAD	228 359	220 363
4,200 %, 2054-12-02	570 000	CAD	568 081	568 969
2,950 %, 2058-06-02	90 000	CAD	78 758	69 596
Province de l'Alberta				
2,200 %, 2026-06-01	1 250 000	CAD	1 217 568	1 236 633
2,550 %, 2027-06-01	1 770 000	CAD	1 713 964	1 750 835
2,900 %, 2028-12-01	969 000	CAD	944 213	961 936
4,100 %, 2029-06-01	330 000	CAD	335 700	342 674
2,900 %, 2029-09-20	578 000	CAD	551 801	570 831
2,050 %, 2030-06-01	2 497 000	CAD	2 270 502	2 346 438
1,650 %, 2031-06-01	1 101 000	CAD	945 709	991 302
3,500 %, 2031-06-01	229 000	CAD	238 186	230 384
4,150 %, 2033-06-01	834 000	CAD	840 534	862 794
3,900 %, 2033-12-01	600 000	CAD	597 310	607 804
4,500 %, 2040-12-01	282 000	CAD	297 113	293 179
3,450 %, 2043-12-01	866 000	CAD	770 366	778 251
3,300 %, 2046-12-01	1 529 000	CAD	1 528 326	1 323 103
3,050 %, 2048-12-01	2 104 000	CAD	1 684 141	1 727 700
3,100 %, 2050-06-01	2 697 000	CAD	2 247 166	2 226 496
2,950 %, 2052-06-01	1 023 000	CAD	819 155	816 427
4,450 %, 2054-12-01	540 000	CAD	551 925	562 373
3,060 %, 2120-06-01	200 000	CAD	149 780	145 932
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
4,050 %, 2034-06-02	200 000	CAD	203 499	201 582
4,650 %, 2037-11-19	172 000	CAD	179 006	179 042
4,600 %, 2041-05-19	1 000	CAD	1 365	1 029
2,650 %, 2051-12-01	56 000	CAD	41 345	40 768
Province de l'Ontario				
2,400 %, 2026-06-02	2 549 000	CAD	2 468 502	2 528 953
1,350 %, 2026-09-08	742 000	CAD	704 719	722 193
1,850 %, 2027-02-01	1 109 000	CAD	1 054 501	1 083 382
2,600 %, 2027-06-02	3 428 000	CAD	3 330 230	3 395 252
7,600 %, 2027-06-02	56 000	CAD	65 689	61 922
1,050 %, 2027-09-08	506 000	CAD	459 704	480 481
3,600 %, 2028-03-08	1 583 000	CAD	1 583 591	1 608 801
2,900 %, 2028-06-02	3 033 200	CAD	2 958 132	3 016 462
3,400 %, 2028-09-08	670 000	CAD	661 754	676 496
4,000 %, 2029-03-08	920 000	CAD	938 810	950 314
6,500 %, 2029-03-08	1 044 000	CAD	1 181 701	1 179 181
2,700 %, 2029-06-02	2 854 000	CAD	2 734 723	2 799 638
1,550 %, 2029-11-01	1 472 000	CAD	1 310 346	1 364 355
2,050 %, 2030-06-02	3 658 000	CAD	3 338 458	3 436 992
1,350 %, 2030-12-02	1 984 000	CAD	1 700 344	1 773 505
2,150 %, 2031-06-02	3 419 000	CAD	3 088 781	3 175 269
6,200 %, 2031-06-02	123 000	CAD	144 375	142 654
2,250 %, 2031-12-02	1 798 000	CAD	1 609 429	1 663 195
4,050 %, 2032-02-02	872 000	CAD	884 064	902 220
3,750 %, 2032-06-02	3 209 000	CAD	3 190 436	3 250 157
4,100 %, 2033-03-04	690 000	CAD	699 616	711 790
5,850 %, 2033-03-08	1 457 000	CAD	1 673 064	1 676 983
3,650 %, 2033-06-02	4 173 000	CAD	4 064 178	4 164 133
4,150 %, 2034-06-02	3 749 000	CAD	3 784 762	3 851 620
3,800 %, 2034-12-02	1 600 000	CAD	1 597 690	1 593 993
5,600 %, 2035-06-02	2 159 000	CAD	2 487 122	2 473 262
4,700 %, 2037-06-02	2 413 000	CAD	2 563 623	2 575 462
4,600 %, 2039-06-02	2 574 000	CAD	2 707 222	2 710 215
4,650 %, 2041-06-02	2 952 000	CAD	3 116 960	3 117 710
3,500 %, 2043-06-02	3 125 000	CAD	2 826 650	2 841 725
3,450 %, 2045-06-02	3 792 000	CAD	3 373 249	3 394 445
2,900 %, 2046-12-02	4 166 000	CAD	3 359 276	3 381 794
2,800 %, 2048-06-02	3 114 000	CAD	2 503 683	2 460 046
2,900 %, 2049-06-02	3 668 000	CAD	2 973 857	2 934 484
2,650 %, 2050-12-02	3 984 000	CAD	3 014 361	3 017 348
1,900 %, 2051-12-02	3 910 000	CAD	2 449 286	2 486 166
2,550 %, 2052-12-02	2 177 000	CAD	1 599 572	1 598 551
3,750 %, 2053-12-02	3 498 000	CAD	3 225 807	3 248 786
4,100 %, 2054-10-07	280 000	CAD	274 711	276 161
4,150 %, 2054-12-02	3 446 000	CAD	3 396 099	3 425 637
4,600 %, 2055-12-02	2 436 000	CAD	2 594 363	2 612 312

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de Québec				
8,500 %, 2026-04-01	140 000	CAD	158 398	149 241
2,500 %, 2026-09-01	1 600 000	CAD	1 543 378	1 587 333
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	273 000	CAD	256 775	266 706
2,750 %, 2027-09-01	1 777 000	CAD	1 735 266	1 764 103
2,750 %, 2028-09-01	1 571 000	CAD	1 524 303	1 551 306
2,300 %, 2029-09-01	1 771 000	CAD	1 661 171	1 704 695
6,000 %, 2029-10-01	608 000	CAD	685 637	682 290
1,900 %, 2030-09-01	3 199 000	CAD	2 877 561	2 968 043
2,100 %, 2031-05-27	299 000	CAD	267 846	277 237
1,500 %, 2031-09-01	2 865 000	CAD	2 451 947	2 538 203
3,650 %, 2032-05-20	350 000	CAD	342 007	352 824
6,250 %, 2032-06-01	1 091 000	CAD	1 284 111	1 276 855
3,250 %, 2032-09-01	2 725 000	CAD	2 603 032	2 664 014
3,900 %, 2032-11-22	470 000	CAD	466 887	480 291
3,600 %, 2033-09-01	3 885 000	CAD	3 735 197	3 852 087
4,450 %, 2034-09-01	3 098 000	CAD	3 217 913	3 248 324
5,750 %, 2036-12-01	1 262 000	CAD	1 470 836	1 469 278
5,000 %, 2038-12-01	1 326 000	CAD	1 438 319	1 449 072
5,000 %, 2041-12-01	2 426 000	CAD	2 677 217	2 654 897
4,250 %, 2043-12-01	2 174 000	CAD	2 178 011	2 174 328
3,500 %, 2045-12-01	2 879 000	CAD	2 623 143	2 578 052
3,500 %, 2048-12-01	3 405 000	CAD	3 030 031	3 020 422
3,100 %, 2051-12-01	4 281 000	CAD	3 550 733	3 515 661
2,850 %, 2053-12-01	3 276 000	CAD	2 568 943	2 533 985
4,400 %, 2055-12-01	5 081 000	CAD	5 188 670	5 238 633
4,200 %, 2057-12-01	980 000	CAD	972 520	977 333
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série GZ, 3,000 %, 2026-06-02				
1,250 %, 2027-06-02	105 000	CAD	99 232	100 542
3,850 %, 2027-10-17	396 000	CAD	395 456	403 895
6,150 %, 2028-04-17	160 000	CAD	174 191	174 739
2,850 %, 2028-06-02	542 000	CAD	514 429	536 768
2,850 %, 2029-06-02	285 000	CAD	268 222	280 327
1,750 %, 2030-06-02	240 000	CAD	208 579	220 719
6,550 %, 2030-10-17	73 000	CAD	86 143	84 801
2,050 %, 2031-06-02	198 000	CAD	173 401	181 520
4,150 %, 2033-06-02	380 000	CAD	380 300	389 248
5,600 %, 2033-10-17	98 000	CAD	111 243	110 700
3,850 %, 2034-12-02	390 000	CAD	381 524	386 291
5,700 %, 2035-10-17	22 000	CAD	26 090	25 021
4,500 %, 2037-04-17	85 000	CAD	84 598	87 042
4,650 %, 2040-10-17	152 000	CAD	151 985	156 184
3,300 %, 2046-10-17	430 000	CAD	354 697	359 143
3,700 %, 2048-10-17	317 000	CAD	278 368	280 696
2,650 %, 2050-10-17	654 000	CAD	463 933	474 069
3,150 %, 2052-12-02	205 000	CAD	159 293	163 038
4,100 %, 2054-10-17	395 000	CAD	365 822	372 671
4,600 %, 2055-10-17	410 000	CAD	426 380	421 151
Province du Manitoba				
2,550 %, 2026-06-02	683 000	CAD	663 942	678 898
2,600 %, 2027-06-02	533 000	CAD	517 090	527 709
3,000 %, 2028-06-02	672 000	CAD	660 924	670 068
2,750 %, 2029-06-02	521 000	CAD	488 721	511 778
3,250 %, 2029-09-05	38 000	CAD	36 334	38 044
2,050 %, 2030-06-02	311 000	CAD	278 773	291 765
6,300 %, 2031-03-05	448 000	CAD	519 936	518 905
2,050 %, 2031-06-02	466 000	CAD	413 283	429 228
3,900 %, 2032-12-02	611 000	CAD	609 746	621 304
3,800 %, 2033-06-02	360 000	CAD	352 692	362 004
3,750 %, 2033-09-05	82 000	CAD	79 797	81 583
4,250 %, 2034-06-02	390 000	CAD	394 603	402 386
5,700 %, 2037-03-05	211 000	CAD	246 478	243 110
4,600 %, 2038-03-05	227 000	CAD	237 395	237 445
4,250 %, 2039-03-05	118 000	CAD	117 032	117 463
4,650 %, 2040-03-05	280 000	CAD	297 025	292 606
4,100 %, 2041-03-05	315 000	CAD	309 121	307 913
4,400 %, 2042-03-05	43 000	CAD	44 059	43 519
3,350 %, 2043-03-05	211 000	CAD	177 642	185 007
4,050 %, 2045-09-05	510 000	CAD	491 549	489 621
2,850 %, 2046-09-05	611 000	CAD	504 308	483 269
3,400 %, 2048-09-05	598 000	CAD	527 404	515 191
3,200 %, 2050-03-05	595 000	CAD	494 962	493 127
4,700 %, 2050-03-05	66 000	CAD	73 925	69 670
2,050 %, 2052-09-05	1 044 000	CAD	636 190	666 766
3,150 %, 2052-09-05	450 000	CAD	351 814	366 655
3,800 %, 2053-09-05	412 000	CAD	362 585	378 105
4,400 %, 2055-09-05	640 000	CAD	640 529	650 352
3,450 %, 2063-03-05	54 000	CAD	46 893	45 387

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	325 000	CAD	318 749	322 895
2,350 %, 2027-08-14	341 000	CAD	330 223	335 064
3,100 %, 2028-08-14	413 000	CAD	402 164	412 648
5,650 %, 2028-12-27	166 000	CAD	177 607	181 177
4,250 %, 2029-08-14	120 000	CAD	124 833	125 318
2,550 %, 2031-08-14	250 000	CAD	231 111	236 397
3,950 %, 2032-08-14	405 000	CAD	411 444	413 933
4,450 %, 2033-08-14	287 000	CAD	293 619	302 108
5,500 %, 2034-01-27	107 000	CAD	134 243	120 528
4,050 %, 2034-08-14	240 000	CAD	244 167	243 793
4,650 %, 2035-09-26	210 000	CAD	226 807	222 528
4,550 %, 2037-03-26	444 000	CAD	467 459	464 104
4,800 %, 2039-09-26	137 000	CAD	143 329	145 957
4,800 %, 2041-06-03	367 000	CAD	399 682	389 635
3,550 %, 2043-06-03	179 000	CAD	165 189	161 777
3,800 %, 2045-08-14	395 000	CAD	371 100	366 951
3,100 %, 2048-08-14	192 000	CAD	166 727	157 367
3,050 %, 2050-08-14	308 000	CAD	251 947	248 447
2,900 %, 2052-08-14	180 000	CAD	142 508	140 064
5,000 %, 2054-08-14	416 000	CAD	454 781	465 556
3,550 %, 2055-06-03	225 000	CAD	187 423	195 230
			226 737 678	229 247 595
Municipalités et institutions parapubliques				
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa				
3,933 %, 2045-06-09	49 490	CAD	50 182	45 129
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série A, 3,199 %, 2036-10-07	220 000	CAD	185 889	196 467
série B, 3,341 %, 2038-10-07	58 000	CAD	49 726	51 648
série C, 3,454 %, 2041-10-07	30 000	CAD	25 681	26 267
série D, 3,554 %, 2051-10-07	130 000	CAD	106 998	111 097
série E, 3,554 %, 2053-10-07	80 000	CAD	64 070	67 553
série F, 3,754 %, 2061-10-07	28 967	CAD	25 338	25 865
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,500 %, 2026-04-19	296 000	CAD	286 494	293 959
1,350 %, 2026-06-30	53 000	CAD	50 522	51 716
3,350 %, 2027-06-01	180 000	CAD	175 818	181 195
4,950 %, 2027-12-01	250 000	CAD	261 410	262 721
3,050 %, 2028-10-23	245 000	CAD	234 811	244 001
4,500 %, 2028-12-03	260 000	CAD	270 143	272 575
2,550 %, 2029-10-09	280 000	CAD	263 819	271 464
2,300 %, 2031-04-15	199 000	CAD	181 181	186 400
3,300 %, 2032-04-08	220 000	CAD	215 969	215 991
4,050 %, 2033-12-03	625 000	CAD	616 715	637 921
2,500 %, 2041-09-27	244 000	CAD	184 741	191 907
Municipalité régionale de Peel				
4,250 %, 2033-12-02	15 000	CAD	15 517	15 502
5,100 %, 2040-06-29	29 000	CAD	36 275	31 430
3,850 %, 2042-10-30	15 000	CAD	12 582	13 914
2,500 %, 2051-06-16	475 000	CAD	320 311	333 153
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	3 000	CAD	2 889	2 988
2,500 %, 2026-06-02	1 000	CAD	1 042	993
2,350 %, 2027-06-09	308 000	CAD	292 060	302 726
2,650 %, 2029-04-18	25 000	CAD	23 421	24 428
1,700 %, 2030-05-27	130 000	CAD	112 926	119 575
2,150 %, 2031-06-22	25 000	CAD	21 942	23 128
4,000 %, 2032-05-31	302 000	CAD	311 027	309 581
3,650 %, 2033-05-13	32 000	CAD	31 924	31 719
4,050 %, 2034-05-01	130 000	CAD	131 702	131 379
South Coast British Columbia Transportation Authority				
3,250 %, 2028-11-23	202 000	CAD	194 342	203 011
4,650 %, 2041-06-20	525 000	CAD	520 675	538 196
4,450 %, 2044-06-09	8 000	CAD	11 151	7 981
3,150 %, 2048-11-16	42 000	CAD	31 732	33 903
4,150 %, 2053-12-12	219 000	CAD	211 086	209 009
4,600 %, 2055-06-14	155 000	CAD	154 163	159 018
Ville de Montréal				
2,750 %, 2026-09-01	127 000	CAD	129 538	126 220
3,000 %, 2027-09-01	458 000	CAD	458 803	455 877
3,150 %, 2028-09-01	265 000	CAD	263 771	264 086
2,300 %, 2029-09-01	197 000	CAD	189 189	188 391
1,750 %, 2030-09-01	202 000	CAD	176 673	184 340
2,000 %, 2031-09-01	190 000	CAD	163 124	172 213
4,250 %, 2032-12-01	141 000	CAD	147 356	145 524
4,250 %, 2033-09-01	280 000	CAD	286 337	287 518
3,900 %, 2034-09-01	100 000	CAD	99 993	99 123
4,100 %, 2034-12-01	98 000	CAD	95 626	98 554
3,150 %, 2036-12-01	71 000	CAD	63 818	64 099

1,7

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
3,500 %, 2038-12-01	332 000	CAD	303 785	303 929
2,400 %, 2041-12-01	102 000	CAD	78 685	77 349
4,700 %, 2041-12-01	36 000	CAD	37 025	37 090
6,000 %, 2043-06-01	198 000	CAD	242 002	235 548
4,400 %, 2043-12-01	220 000	CAD	213 149	218 002
Ville de St. John's				
4,215 %, 2036-03-24	24 000	CAD	23 818	23 674
Ville de Toronto				
2,400 %, 2026-06-24	24 000	CAD	22 907	23 782
2,400 %, 2027-06-07	123 000	CAD	116 543	121 066
2,650 %, 2029-11-09	200 000	CAD	193 180	194 794
1,600 %, 2030-12-02	25 000	CAD	21 336	22 622
2,200 %, 2031-12-21	250 000	CAD	218 414	229 694
3,250 %, 2032-04-20	25 000	CAD	23 710	24 418
4,250 %, 2033-07-11	50 000	CAD	49 726	51 776
4,250 %, 2034-07-29	70 000	CAD	72 205	71 874
4,000 %, 2034-12-02	100 000	CAD	101 729	100 422
2,950 %, 2035-04-28	875 000	CAD	762 135	796 512
3,500 %, 2036-06-02	52 000	CAD	54 326	49 249
2,600 %, 2039-09-24	120 000	CAD	96 248	97 839
5,200 %, 2040-06-01	187 000	CAD	206 140	204 606
4,700 %, 2041-06-10	15 000	CAD	20 861	15 505
2,850 %, 2041-11-23	68 000	CAD	54 062	55 600
4,550 %, 2042-07-27	475 000	CAD	465 285	482 063
3,800 %, 2042-12-13	65 000	CAD	60 568	60 026
4,150 %, 2044-03-10	21 000	CAD	24 261	20 156
3,250 %, 2046-06-24	161 000	CAD	139 359	134 046
3,200 %, 2048-08-01	25 000	CAD	19 668	20 447
2,800 %, 2049-11-22	195 000	CAD	153 628	146 478
2,900 %, 2051-04-29	70 000	CAD	54 919	53 568
4,300 %, 2052-06-01	110 000	CAD	108 795	107 873
4,900 %, 2054-05-15	108 000	CAD	119 442	116 087
Ville de Vancouver				
3,700 %, 2052-10-18	225 000	CAD	193 003	198 722
Ville de Winnipeg				
4,100 %, 2045-06-01	26 000	CAD	24 826	24 518
4,300 %, 2051-11-15	144 000	CAD	150 683	139 655
4,650 %, 2064-06-01	140 000	CAD	142 570	143 572
Ville d'Ottawa				
3,750 %, 2034-10-02	80 000	CAD	77 970	78 813
3,050 %, 2039-05-10	20 000	CAD	17 205	17 338
4,600 %, 2042-07-14	135 000	CAD	142 452	137 844
3,250 %, 2047-11-10	57 000	CAD	46 675	47 118
3,100 %, 2048-07-27	83 000	CAD	71 827	66 627
2,500 %, 2051-05-11	200 000	CAD	141 543	140 716
4,100 %, 2052-12-06	66 000	CAD	62 453	62 648
4,200 %, 2053-07-30	36 000	CAD	39 551	34 684
			12 929 171	13 099 805
Sociétés				
407 International				
2,430 %, 2027-05-04	100 000	CAD	92 360	98 429
4,220 %, 2028-02-14	89 000	CAD	87 439	90 590
3,140 %, 2030-03-06	95 000	CAD	87 901	93 325
4,450 %, 2031-08-14	125 000	CAD	121 863	128 071
2,590 %, 2032-05-25	67 000	CAD	57 405	61 791
3,430 %, 2033-06-01	120 000	CAD	116 551	115 574
5,960 %, 2035-12-03	32 000	CAD	38 256	36 673
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	59 000	CAD	63 502	65 672
4,450 %, 2041-11-15	290 000	CAD	279 924	286 183
4,190 %, 2042-04-25	35 000	CAD	43 787	33 495
3,650 %, 2044-09-08	166 000	CAD	144 496	146 613
3,300 %, 2045-03-27	200 000	CAD	162 116	167 410
3,830 %, 2046-05-11	162 000	CAD	146 490	146 312
3,600 %, 2047-05-21	110 000	CAD	86 816	95 436
3,720 %, 2048-05-11	84 000	CAD	73 060	74 126
3,670 %, 2049-03-08	237 000	CAD	207 726	206 636
2,840 %, 2050-03-07	195 000	CAD	144 976	145 403
3,980 %, 2052-09-11	78 000	CAD	67 821	71 158
série 23A1, 4,860 %, 2053-07-31	295 000	CAD	311 441	309 416
4,680 %, 2053-10-07	30 000	CAD	29 429	30 653
4,890 %, 2054-04-04	100 000	CAD	99 875	105 396
Accès Recherche Montréal				
7,067 %, 2042-12-31	241 325	CAD	278 801	282 267
Access Prairies Partnership				
4,232 %, 2048-03-01	79 388	CAD	68 614	72 424
Administration de l'aéroport international d'Halifax				
5,503 %, 2041-07-19	35 000	CAD	42 999	37 212
3,678 %, 2051-05-03	100 000	CAD	81 351	82 693

21,7

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Administration financière des Premières Nations				
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	4 000	CAD	4 504	3 987
série 2020-1, 1,710 %, 2030-06-16	50 000	CAD	43 203	45 828
série 2022-1, 2,850 %, 2032-06-01	48 000	CAD	44 086	45 442
4,100 %, 2034-06-01	320 000	CAD	323 843	324 164
Aéroport international de Vancouver				
série I, 1,760 %, 2030-09-20	25 000	CAD	21 353	22 578
3,656 %, 2048-11-23	200 000	CAD	174 214	175 802
2,874 %, 2049-10-18	144 000	CAD	111 323	110 059
série J, 2,800 %, 2050-09-21	134 000	CAD	115 031	100 285
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	100 000	CAD	112 673	116 282
série G, 5,170 %, 2035-09-17	220 000	CAD	235 216	235 851
série H, 5,670 %, 2037-10-16	37 000	CAD	41 022	41 286
série K, 3,919 %, 2042-09-26	54 000	CAD	46 839	50 270
série M, 3,918 %, 2045-06-12	200 000	CAD	181 435	184 740
série N, 3,360 %, 2047-04-24	25 000	CAD	19 867	21 081
série R, 3,030 %, 2050-04-21	160 000	CAD	124 468	125 111
série S, 3,441 %, 2051-04-26	112 000	CAD	95 335	94 206
AIMCo Realty Investors				
série 5, 2,195 %, 2026-11-04	185 000	CAD	173 014	181 289
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	25 000	CAD	23 609	24 977
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	63 000	CAD	58 026	61 902
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	209 000	CAD	190 219	200 736
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	200 000	CAD	199 994	207 574
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	200 000	CAD	200 000	210 296
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	186 000	CAD	182 262	182 259
série 2021-1, 1,751 %, 2031-02-11	11 000	CAD	9 524	9 832
série 2024-1, 4,627 %, 2034-06-13	125 000	CAD	125 000	129 917
série 2024-2, 4,309 %, 2034-10-30	50 000	CAD	50 000	50 736
série B, 5,297 %, 2041-04-29	21 000	CAD	25 903	22 782
série A, 3,958 %, 2042-07-30	260 000	CAD	236 735	241 322
série 2019, 3,458 %, 2049-04-12	5 000	CAD	5 731	4 206
série 2022-1, 5,225 %, 2052-11-14	20 000	CAD	22 143	22 138
Algonquin Power				
4,090 %, 2027-02-17	51 000	CAD	50 240	51 574
4,600 %, 2029-01-29	20 000	CAD	19 466	20 721
2,850 %, 2031-07-15	36 000	CAD	37 086	36 034
Alimentation Couche-Tard				
4,603 %, 2029-01-25	220 000	CAD	218 515	226 731
5,592 %, 2030-09-25	120 000	CAD	119 190	129 233
AltaGas				
4,120 %, 2026-04-07	6 000	CAD	6 508	6 034
2,166 %, 2027-03-16	625 000	CAD	576 684	607 380
3,980 %, 2027-10-04	875 000	CAD	848 009	882 781
2,075 %, 2028-05-30	120 000	CAD	102 573	113 815
4,672 %, 2029-01-08	180 000	CAD	184 516	185 804
5,141 %, 2034-03-14	110 000	CAD	112 582	115 469
5,597 %, 2054-03-14	190 000	CAD	196 576	202 046
AltaLink				
série 2016-1, 2,747 %, 2026-05-29	15 000	CAD	15 895	14 901
série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	69 000	CAD	56 006	61 492
série 2022-1, 4,692 %, 2032-11-28	750 000	CAD	757 105	785 961
série 2010-1, 5,381 %, 2040-03-26	50 000	CAD	53 982	54 515
série 2011-1, 4,462 %, 2041-11-08	10 000	CAD	10 361	9 917
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	194 000	CAD	180 856	181 154
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	104 000	CAD	107 745	108 895
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	270 000	CAD	249 953	253 040
série 2015-1, 4,090 %, 2045-06-30	101 000	CAD	92 210	94 911
série 2016-2, 3,717 %, 2046-12-03	95 000	CAD	84 297	84 408
série 2013-1, 4,446 %, 2053-07-11	91 000	CAD	88 212	89 834
série 2024-1, 4,742 %, 2054-05-22	100 000	CAD	100 000	103 239
série 2023-1, 5,463 %, 2055-10-11	140 000	CAD	154 892	161 387
ARC Resources				
2,354 %, 2026-03-10	175 000	CAD	171 121	172 671
3,465 %, 2031-03-10	202 000	CAD	190 361	193 347
Arrow Lakes Power				
5,516 %, 2041-04-05	79 704	CAD	84 337	83 984
Athabasca Indigenous Midstream				
6,069 %, 2042-02-05	280 468	CAD	300 226	299 976
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	211 067	CAD	211 672	215 407

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	120 000	CAD	128 086	129 464
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	105 000	CAD	97 085	99 130
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	210 000	CAD	205 859	204 446
série 2000-1, 7,050 %, 2030-06-12	235 000	CAD	273 466	270 169
série 2001-1, 7,100 %, 2031-06-04	85 000	CAD	97 407	99 573
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	260 000	CAD	309 147	308 578
série 2004-1, 6,470 %, 2034-02-02	133 000	CAD	162 927	155 372
série 2018-1, 3,260 %, 2037-06-01	175 000	CAD	154 377	156 821
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	232 000	CAD	179 385	190 991
série 2010-1, 5,630 %, 2040-06-07	60 000	CAD	70 210	67 780
série 2011-1, 5,300 %, 2041-02-25	485 000	CAD	514 023	531 814
série 2011-2, 4,530 %, 2041-12-02	131 000	CAD	131 649	132 135
série 2021-1, 3,150 %, 2051-10-05	111 000	CAD	79 926	88 753
Banque Canadienne de l'Ouest				
1,926 %, 2026-04-16	95 000	CAD	85 958	93 396
4,271 %, 2027-02-08	75 000	CAD	75 000	76 297
1,818 %, 2027-12-16	128 000	CAD	118 309	122 638
4,571 %, 2028-07-11	47 000	CAD	47 000	48 515
5,949 %, taux variable à partir du 2029-01-29, 2034-01-29	30 000	CAD	30 000	31 979
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,100 %, 2026-01-19	499 000	CAD	487 024	488 418
1,700 %, 2026-07-15	102 000	CAD	100 780	99 613
5,000 %, 2026-12-07	480 000	CAD	489 502	493 587
2,250 %, 2027-01-07	845 000	CAD	784 863	825 390
4,900 %, taux variable à partir du 2026-04-02, 2027-04-02	440 000	CAD	443 932	447 379
4,950 %, 2027-06-29	807 000	CAD	814 279	833 665
5,050 %, 2027-10-07	818 000	CAD	824 502	849 299
3,800 %, taux variable à partir du 2029-11-10, 2030-12-10	300 000	CAD	299 499	299 618
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	898 000	CAD	834 909	880 238
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	128 000	CAD	121 586	129 169
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	231 000	CAD	233 328	240 105
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	190 000	CAD	194 456	198 102
5,300 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2034-01-16	380 000	CAD	388 519	396 795
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	340 000	CAD	345 527	350 185
Banque de Montréal				
1,758 %, 2026-03-10	121 000	CAD	111 110	118 866
1,551 %, 2026-05-28	602 000	CAD	574 851	587 744
2,700 %, 2026-12-09	117 000	CAD	108 656	115 992
3,650 %, 2027-04-01	758 000	CAD	741 688	760 637
4,309 %, 2027-06-01	695 000	CAD	692 761	707 420
4,709 %, 2027-12-07	900 000	CAD	912 453	927 646
3,190 %, 2028-03-01	860 000	CAD	838 940	854 732
5,039 %, 2028-05-29	710 000	CAD	722 070	741 590
4,537 %, 2028-12-18	740 000	CAD	746 509	762 776
4,420 %, 2029-07-17	484 000	CAD	484 311	497 416
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	175 000	CAD	155 642	170 767
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	160 000	CAD	163 302	171 161
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	260 000	CAD	266 175	277 596
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	330 000	CAD	336 455	341 055
Banque Laurentienne du Canada				
1,603 %, 2026-05-06	125 000	CAD	116 870	122 133
Banque Manuvie du Canada				
1,337 %, 2026-02-26	169 000	CAD	164 601	165 336
1,536 %, 2026-09-14	100 000	CAD	89 719	97 115
2,864 %, 2027-02-16	38 000	CAD	36 011	37 641
3,992 %, 2028-02-22	125 000	CAD	125 000	126 627
4,546 %, 2029-03-08	300 000	CAD	300 000	309 982
Banque Nationale du Canada				
1,534 %, 2026-06-15	80 000	CAD	71 713	78 015
2,237 %, 2026-11-04	360 000	CAD	344 256	352 593
4,968 %, 2026-12-07	50 000	CAD	50 000	51 398
4,982 %, taux variable à partir du 2026-03-18, 2027-03-18	200 000	CAD	199 964	203 494
3,637 %, taux variable à partir du 2026-10-07, 2027-10-07	440 000	CAD	439 881	441 005
5,219 %, 2028-06-14	521 000	CAD	535 462	547 765
5,023 %, 2029-02-01	480 000	CAD	492 848	503 867
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	190 000	CAD	190 847	197 524
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	200 000	CAD	199 996	208 509
Banque Royale du Canada				
1,589 %, 2026-05-04	433 000	CAD	417 490	423 749
1,782 %, 2026-05-20	394 000	CAD	383 730	386 418
5,341 %, 2026-06-23	420 000	CAD	425 799	431 401
5,235 %, 2026-11-02	283 000	CAD	287 980	291 983
4,256 %, 2026-12-21	940 000	CAD	936 285	957 804
4,109 %, 2026-12-22	431 000	CAD	433 483	434 889
2,328 %, 2027-01-28	662 000	CAD	614 801	647 677
4,612 %, 2027-07-26	730 000	CAD	739 232	750 240
4,642 %, 2028-01-17	791 000	CAD	787 829	816 027
4,632 %, 2028-05-01	950 000	CAD	941 111	981 258
1,833 %, 2028-07-31	175 000	CAD	160 671	166 005

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	320 000	CAD	320 181	320 595
5,228 %, 2030-06-24	410 000	CAD	428 686	437 964
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	240 000	CAD	240 000	242 213
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	853 000	CAD	784 035	830 753
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	627 000	CAD	584 405	616 892
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	162 000	CAD	147 653	152 801
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	390 000	CAD	387 802	402 794
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	580 000	CAD	593 477	602 957
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	450 000	CAD	449 991	463 217
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	280 000	CAD	281 649	284 651
Banque Scotia				
5,500 %, 2025-12-29	620 000	CAD	623 994	632 619
5,500 %, 2026-05-08	455 000	CAD	461 410	467 055
1,850 %, 2026-11-02	791 000	CAD	740 513	769 473
2,620 %, 2026-12-02	186 000	CAD	175 470	184 170
2,950 %, 2027-03-08	1 142 000	CAD	1 088 428	1 129 164
1,400 %, 2027-11-01	427 000	CAD	377 310	404 827
3,100 %, 2028-02-02	447 000	CAD	425 721	443 330
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	600 000	CAD	601 488	603 681
4,680 %, 2029-02-01	750 000	CAD	760 159	777 676
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	450 000	CAD	446 543	450 711
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	597 000	CAD	585 566	598 738
4,246 %, 2034-03-20	105 000	CAD	106 148	107 957
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	280 000	CAD	283 467	289 338
4,442 %, taux variable à partir du 2034-11-15, 2035-11-15	350 000	CAD	349 986	353 970
Banque Toronto-Dominion				
1,128 %, 2025-12-09	528 000	CAD	506 898	518 115
4,344 %, 2026-01-27	455 000	CAD	456 725	459 137
5,423 %, 2026-07-10	270 000	CAD	269 739	277 769
2,260 %, 2027-01-07	436 000	CAD	410 665	425 926
4,516 %, 2027-01-29	720 000	CAD	730 447	738 188
4,210 %, 2027-06-01	650 000	CAD	637 806	660 358
5,376 %, 2027-10-21	455 000	CAD	463 870	476 790
4,477 %, 2028-01-18	738 000	CAD	739 865	757 229
1,888 %, 2028-03-08	400 000	CAD	365 133	381 566
5,491 %, 2028-09-08	620 000	CAD	645 151	658 108
1,896 %, 2028-09-11	759 000	CAD	676 692	719 251
4,680 %, 2029-01-08	906 000	CAD	919 583	938 646
4,232 %, 2029-04-02	250 000	CAD	248 837	257 029
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	550 000	CAD	552 637	554 341
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	385 000	CAD	387 838	390 276
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	369 000	CAD	354 810	364 397
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	555 000	CAD	564 081	577 843
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	330 000	CAD	331 715	333 320
BCI QuadReal Realty				
série 3, 1,073 %, 2026-02-04	150 000	CAD	142 338	146 432
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	145 000	CAD	137 820	143 432
série 6, 4,160 %, 2027-07-31	70 000	CAD	70 000	71 289
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	55 000	CAD	48 545	49 499
bcIMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	129 000	CAD	125 755	127 979
Bell Canada				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	216 000	CAD	209 730	216 163
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	264 000	CAD	258 190	261 940
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	213 000	CAD	191 916	203 969
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	170 000	CAD	164 100	169 948
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	267 000	CAD	250 963	255 278
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	282 000	CAD	273 515	281 953
série M60, 5,150 %, 2028-11-14	100 000	CAD	101 107	104 396
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	200 000	CAD	205 074	210 327
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	270 000	CAD	259 263	258 822
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	290 000	CAD	279 442	297 013
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	727 000	CAD	638 227	675 579
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	164 000	CAD	145 846	153 985
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	441 000	CAD	478 230	481 981
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	344 000	CAD	350 665	358 251
série M17, 6,100 %, 2035-03-16	151 000	CAD	170 233	167 896
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	180 000	CAD	189 424	201 983
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	64 000	CAD	58 040	60 440
série M39, 4,350 %, 2045-12-18	190 000	CAD	171 296	169 468
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	184 000	CAD	157 699	165 890
série M51, 3,500 %, 2050-09-30	382 000	CAD	295 148	290 674
série M55, 4,050 %, 2051-03-17	100 000	CAD	75 217	83 647
série M59, 5,150 %, 2053-02-09	235 000	CAD	225 772	233 330
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	255 000	CAD	260 012	269 938
BMW Canada				
4,410 %, 2027-02-10	162 000	CAD	163 904	165 062
4,660 %, 2028-04-05	125 000	CAD	124 972	128 726

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	40 000	CAD	45 666	46 304
série 07-1, 5,021 %, 2037-03-20	13 000	CAD	15 839	13 678
série 08-1, 5,581 %, 2038-01-11	25 000	CAD	27 070	27 679
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	10 000	CAD	13 801	10 222
série 14-1, 4,289 %, 2044-04-28	121 000	CAD	117 716	117 384
série 19-1, 2,794 %, 2049-10-15	116 000	CAD	84 349	86 481
British Columbia Investment Management Corporation				
3,400 %, 2030-06-02	400 000	CAD	399 244	401 079
4,900 %, 2033-06-02	690 000	CAD	727 872	746 855
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	110 000	CAD	108 055	110 695
5,950 %, 2035-06-14	130 000	CAD	145 998	144 005
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	300 000	CAD	309 899	320 676
Brookfield Infrastructure Finance				
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	20 000	CAD	20 000	21 036
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	91 000	CAD	95 415	92 266
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	330 000	CAD	316 109	322 910
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	414 000	CAD	424 090	446 610
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	107 000	CAD	83 834	96 757
série 12, 5,980 %, 2033-02-14	20 000	CAD	19 986	21 986
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	30 000	CAD	29 837	31 889
série 10, 5,789 %, 2052-04-25	125 000	CAD	128 349	136 933
série 14, 5,950 %, 2053-07-27	13 000	CAD	12 986	14 566
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	30 000	CAD	28 966	30 086
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	60 000	CAD	57 004	61 098
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	53 000	CAD	49 094	51 861
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	495 000	CAD	517 200	546 577
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	105 000	CAD	100 040	111 835
série 18, 4,959 %, 2034-10-20	45 000	CAD	44 990	46 598
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	30 000	CAD	32 374	32 947
série 13, 4,290 %, 2049-11-05	110 000	CAD	99 342	97 755
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	111 000	CAD	83 288	83 308
série 17, 5,318 %, 2054-01-10	181 000	CAD	177 908	187 414
Bruce Power				
série 2016-2, 3,969 %, 2026-06-23	40 000	CAD	38 731	40 280
série 2023-1, 4,700 %, 2027-12-21	60 000	CAD	58 940	61 936
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	65 000	CAD	58 892	62 776
série 2017-2, 4,010 %, 2029-06-21	15 000	CAD	14 995	15 181
série 2020-1, 4,000 %, 2030-06-21	90 000	CAD	86 375	90 450
série 2024-1, 4,700 %, 2031-06-21	300 000	CAD	299 379	310 902
série 2023-2, 4,990 %, 2032-12-21	15 000	CAD	14 991	15 759
série 2018-1, 4,132 %, 2033-06-21	96 000	CAD	100 285	95 039
4,270 %, 2034-12-21	120 000	CAD	118 796	119 034
série 2019-1, 4,746 %, 2049-06-21	140 000	CAD	132 115	139 616
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	175 000	CAD	180 542	182 203
Cameco				
série H, 2,950 %, 2027-10-21	40 000	CAD	37 520	39 329
série I, 4,940 %, 2031-05-24	200 000	CAD	199 976	208 302
Canadian Core Real Estate				
série 1, 3,299 %, 2027-03-02	50 000	CAD	46 182	49 408
4,482 %, 2029-10-16	250 000	CAD	250 000	253 120
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	229 000	CAD	226 930	229 160
2,500 %, 2028-01-17	20 000	CAD	18 452	19 358
4,150 %, 2031-12-15	80 000	CAD	79 974	80 121
4,850 %, 2047-05-30	100 000	CAD	91 774	98 370
Canadian Utilities				
4,851 %, 2052-06-03	120 000	CAD	120 435	123 167
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	63 378	CAD	57 762	60 201
Capital Power				
5,378 %, 2027-01-25	1 250 000	CAD	1 259 233	1 294 403
5,816 %, 2028-09-15	80 000	CAD	78 999	85 059
4,424 %, 2030-02-08	5 000	CAD	4 718	5 065
4,831 %, 2031-09-16	171 000	CAD	172 162	174 616
3,147 %, 2032-10-01	44 000	CAD	37 284	39 893
5,973 %, 2034-01-25	120 000	CAD	125 683	130 339
Caterpillar Financial Services				
5,190 %, 2026-09-25	390 000	CAD	401 297	402 085
4,510 %, 2027-03-05	60 000	CAD	60 100	61 385
CCL Industries				
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	77 000	CAD	72 383	76 974
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	336 000	CAD	335 090	336 435
3,500 %, 2028-02-07	260 000	CAD	245 894	258 607

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Central 1 Credit Union				
1,323 %, 2026-01-29	16 000 CAD		15 170	15 641
4,648 %, 2028-02-07	15 000 CAD		13 998	15 304
5,981 %, 2028-11-10	100 000 CAD		103 069	106 605
CGI				
3,987 %, 2027-09-07	150 000 CAD		150 000	151 623
2,100 %, 2028-09-18	97 000 CAD		89 239	91 957
4,147 %, 2029-09-05	139 000 CAD		139 000	140 869
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	50 000 CAD		49 962	51 977
série D, 4,400 %, 2029-11-05	50 000 CAD		49 897	50 268
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	252 000 CAD		230 836	245 234
3,150 %, 2029-03-13	151 000 CAD		148 326	148 592
6,450 %, 2039-11-17	83 000 CAD		97 501	99 174
3,050 %, 2050-03-09	101 000 CAD		80 643	77 767
CI Financial				
7,000 %, 2025-12-02	100 000 CAD		100 382	102 392
6,000 %, 2027-09-20	46 000 CAD		45 690	47 646
Clover Limited Partnership				
4,216 %, 2034-03-31	61 039 CAD		58 432	60 326
Coastal Gaslink Pipeline				
4,673 %, 2027-06-30	100 000 CAD		99 997	102 866
4,691 %, 2029-09-30	125 000 CAD		124 996	130 323
4,907 %, 2031-06-30	220 000 CAD		224 178	232 238
5,187 %, 2034-09-30	194 000 CAD		204 226	208 187
5,395 %, 2036-09-30	180 000 CAD		180 000	196 582
5,538 %, 2039-06-30	140 000 CAD		139 994	154 787
5,606 %, 2042-09-30	175 000 CAD		174 996	193 269
5,607 %, 2044-06-30	150 000 CAD		149 994	166 808
5,606 %, 2047-03-30	300 000 CAD		299 988	336 413
5,857 %, 2049-03-30	250 000 CAD		269 735	289 656
5,857 %, 2049-06-30	500 000 CAD		500 000	579 016
Cogeco Communications				
2,991 %, 2031-09-22	557 000 CAD		476 869	514 103
5,299 %, 2033-02-16	25 000 CAD		25 000	26 181
Collectif Santé Montréal				
6,721 %, 2049-09-30	540 552 CAD		614 707	632 281
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,200 %, 2028-07-31	60 000 CAD		56 154	59 484
3,000 %, 2029-02-08	210 000 CAD		196 036	206 311
4,600 %, 2029-05-02	117 000 CAD		116 824	121 784
4,150 %, 2030-05-10	45 000 CAD		43 643	45 908
4,400 %, 2033-05-10	230 000 CAD		237 227	236 340
3,950 %, 2045-09-22	100 000 CAD		82 834	91 616
3,600 %, 2047-08-01	117 000 CAD		103 953	101 111
3,600 %, 2048-07-31	114 000 CAD		94 624	98 307
3,600 %, 2049-02-08	315 000 CAD		265 872	270 210
3,050 %, 2050-02-08	66 000 CAD		48 617	51 230
4,700 %, 2053-05-10	295 000 CAD		286 355	301 724
5,100 %, 2054-05-02	135 000 CAD		138 703	146 077
Compagnies Loblaw				
6,450 %, 2028-02-09	20 000 CAD		20 935	21 477
4,488 %, 2028-12-11	69 000 CAD		70 452	71 264
6,500 %, 2029-01-22	100 000 CAD		109 498	109 122
3,564 %, 2029-12-12	80 000 CAD		79 571	79 696
2,284 %, 2030-05-07	44 000 CAD		37 961	41 036
5,008 %, 2032-09-13	112 000 CAD		111 288	118 575
6,050 %, 2034-06-09	20 000 CAD		21 572	22 240
6,150 %, 2035-01-29	15 000 CAD		16 106	16 803
5,900 %, 2036-01-18	35 000 CAD		45 695	38 601
6,450 %, 2039-03-01	20 000 CAD		22 394	22 963
5,336 %, 2052-09-13	107 000 CAD		102 176	113 930
5,115 %, 2054-03-04	275 000 CAD		275 000	284 231
Connect Six General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	100 000 CAD		110 890	112 609
6,206 %, 2060-11-30	150 000 CAD		170 131	173 886
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	20 000 CAD		17 345	18 988
Cordelio Amalco GP I				
4,087 %, 2034-06-30	200 417 CAD		190 196	195 523
4,087 %, 2034-09-30	402 981 CAD		392 141	392 544
Crédit VW Canada				
5,750 %, 2026-09-21	10 000 CAD		10 077	10 339
2,450 %, 2026-12-10	65 000 CAD		59 714	63 580
4,210 %, 2027-08-19	100 000 CAD		99 978	100 783
5,860 %, 2027-11-15	10 000 CAD		9 997	10 514
4,250 %, 2028-02-18	75 000 CAD		74 980	75 619
4,420 %, 2029-08-20	50 000 CAD		49 998	50 431
4,490 %, 2029-11-19	34 000 CAD		33 994	34 362

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
CT Real Estate Investment Trust				
série D, 3,289 %, 2026-06-01	12 000 CAD		11 736	11 954
série E, 3,469 %, 2027-06-16	750 000 CAD		711 364	745 081
série F, 3,865 %, 2027-12-07	36 000 CAD		34 344	35 994
série I, 5,828 %, 2028-06-14	120 000 CAD		123 098	126 963
série H, 3,029 %, 2029-02-05	30 000 CAD		26 776	28 827
CU				
5,563 %, 2028-05-26	24 000 CAD		25 465	25 377
5,896 %, 2034-11-20	51 000 CAD		54 001	57 482
5,032 %, 2036-11-20	90 000 CAD		93 949	94 897
5,556 %, 2037-10-30	22 000 CAD		25 203	24 304
5,580 %, 2038-05-26	73 000 CAD		80 094	80 559
4,543 %, 2041-10-24	202 000 CAD		202 868	201 985
3,805 %, 2042-09-10	150 000 CAD		132 919	136 792
4,722 %, 2043-09-09	135 000 CAD		134 623	138 004
4,085 %, 2044-09-02	456 000 CAD		435 649	429 445
3,964 %, 2045-07-27	132 000 CAD		121 371	121 872
3,763 %, 2046-11-19	124 000 CAD		110 750	110 639
3,548 %, 2047-11-22	136 000 CAD		116 603	116 848
3,950 %, 2048-11-23	83 000 CAD		74 438	75 833
2,963 %, 2049-09-07	256 000 CAD		193 061	196 384
3,174 %, 2051-09-05	120 000 CAD		94 139	94 869
4,773 %, 2052-09-14	110 000 CAD		112 019	113 906
3,857 %, 2052-11-14	50 000 CAD		44 047	44 568
5,088 %, 2053-09-20	94 000 CAD		89 925	102 129
4,558 %, 2053-11-07	60 000 CAD		55 727	60 072
4,664 %, 2054-09-11	117 000 CAD		118 378	119 339
4,094 %, 2054-10-19	20 000 CAD		17 903	18 527
4,211 %, 2055-10-29	254 000 CAD		227 825	239 658
3,825 %, 2062-09-11	32 000 CAD		26 521	27 625
Daimler Trucks Finance Canada				
5,810 %, 2026-09-25	75 000 CAD		74 983	77 848
2,460 %, 2026-12-15	100 000 CAD		90 567	98 042
5,220 %, 2027-09-20	625 000 CAD		630 476	649 515
4,460 %, 2027-09-27	125 000 CAD		124 966	127 491
5,770 %, 2028-09-25	70 000 CAD		69 973	74 671
4,540 %, 2029-09-27	125 000 CAD		124 974	127 977
Dollarama				
1,871 %, 2026-07-08	25 000 CAD		22 745	24 489
1,505 %, 2027-09-20	72 000 CAD		62 293	68 518
5,533 %, 2028-09-26	200 000 CAD		205 338	213 094
2,443 %, 2029-07-09	150 000 CAD		141 563	142 368
5,165 %, 2030-04-26	54 000 CAD		55 522	57 278
E-L Financial				
4,000 %, 2050-06-22	20 000 CAD		15 973	17 675
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	169 000 CAD		165 784	173 426
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	335 000 CAD		333 669	332 190
5,700 %, 2027-11-09	40 000 CAD		39 870	42 202
4,900 %, 2028-05-26	175 000 CAD		175 964	181 868
2,990 %, 2029-10-03	321 000 CAD		300 544	310 681
4,210 %, 2030-02-22	200 000 CAD		200 278	203 142
6,100 %, 2032-11-09	245 000 CAD		259 178	274 610
5,360 %, 2033-05-26	175 000 CAD		176 306	188 395
3,100 %, 2033-09-21	341 000 CAD		294 724	313 116
4,730 %, 2034-08-22	250 000 CAD		249 032	255 664
5,570 %, 2035-11-14	50 000 CAD		50 761	53 634
5,750 %, 2039-09-02	98 000 CAD		103 021	104 590
4,240 %, 2042-08-27	204 000 CAD		178 349	184 309
4,870 %, 2044-11-21	55 000 CAD		50 639	53 621
4,100 %, 2051-09-21	155 000 CAD		129 442	133 091
6,510 %, 2052-11-09	105 000 CAD		118 363	127 141
5,760 %, 2053-05-26	180 000 CAD		188 280	198 080
5,320 %, 2054-08-22	100 000 CAD		99 866	103 805
Enbridge Gas				
2,810 %, 2026-06-01	160 000 CAD		154 051	158 719
2,500 %, 2026-08-05	7 000 CAD		7 249	6 908
2,880 %, 2027-11-22	22 000 CAD		20 024	21 665
2,370 %, 2029-08-09	120 000 CAD		108 794	113 972
2,900 %, 2030-04-01	195 000 CAD		187 388	188 118
2,350 %, 2031-09-15	140 000 CAD		121 690	128 090
4,150 %, 2032-08-17	97 000 CAD		94 887	98 067
5,700 %, 2033-10-06	120 000 CAD		128 691	133 783
5,210 %, 2036-02-25	175 000 CAD		178 291	186 573
6,050 %, 2038-09-02	160 000 CAD		180 311	183 081
5,200 %, 2040-07-23	15 000 CAD		15 643	15 903
4,880 %, 2041-06-21	70 000 CAD		72 231	71 873

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
4,500 %, 2043-11-23	10 000	CAD	9 620	9 814
4,200 %, 2044-06-02	120 000	CAD	112 912	113 149
4,000 %, 2044-08-22	138 000	CAD	133 165	126 559
3,800 %, 2046-06-01	50 000	CAD	42 809	44 315
3,590 %, 2047-11-22	95 000	CAD	78 652	80 932
3,510 %, 2047-11-29	25 000	CAD	20 456	21 040
3,010 %, 2049-08-09	100 000	CAD	74 171	76 228
3,650 %, 2050-04-01	197 000	CAD	170 803	168 239
4,950 %, 2050-11-22	104 000	CAD	114 130	108 812
3,200 %, 2051-09-15	56 000	CAD	44 894	43 802
4,550 %, 2052-08-17	109 000	CAD	101 445	107 441
5,670 %, 2053-10-06	160 000	CAD	174 909	185 551
Enbridge Pipelines				
3,000 %, 2026-08-10	68 000	CAD	64 631	67 509
3,520 %, 2029-02-22	408 000	CAD	383 543	404 913
2,820 %, 2031-05-12	94 000	CAD	83 408	87 904
5,080 %, 2036-12-19	20 000	CAD	18 498	20 395
5,350 %, 2039-11-10	10 000	CAD	9 614	10 316
5,330 %, 2040-04-06	201 000	CAD	196 076	206 953
4,550 %, 2043-08-17	35 000	CAD	30 646	32 902
4,550 %, 2045-09-29	62 000	CAD	56 765	58 084
4,130 %, 2046-08-09	204 000	CAD	164 947	179 539
4,330 %, 2049-02-22	123 000	CAD	101 521	110 691
4,200 %, 2051-05-12	142 000	CAD	121 809	124 505
5,820 %, 2053-08-17	85 000	CAD	89 739	94 617
Énergir				
série V, 2,100 %, 2027-04-16	160 000	CAD	149 347	155 345
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	96 000	CAD	89 274	90 153
série, 2022-2, 4,670 %, 2032-09-27	80 000	CAD	79 913	82 959
série J, 5,700 %, 2036-07-10	49 000	CAD	61 130	54 923
série T, 3,280 %, 2046-10-09	50 000	CAD	42 603	40 914
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	115 000	CAD	116 203	119 547
ENMAX Corporation				
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	32 000	CAD	30 148	31 880
série 8, 4,695 %, 2034-10-09	75 000	CAD	75 000	75 657
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	9 000	CAD	7 746	8 275
5,650 %, 2035-11-16	43 000	CAD	46 237	47 738
6,650 %, 2038-04-15	115 000	CAD	138 409	139 028
5,750 %, 2039-11-24	14 000	CAD	16 548	15 801
4,550 %, 2042-02-28	280 000	CAD	274 876	280 112
3,554 %, 2047-11-27	92 000	CAD	77 724	78 834
3,949 %, 2048-11-26	12 000	CAD	10 517	10 959
3,106 %, 2049-07-08	104 000	CAD	78 022	81 854
2,899 %, 2050-05-19	25 000	CAD	20 389	18 817
3,287 %, 2051-06-28	15 000	CAD	11 683	12 097
4,725 %, 2052-09-02	195 000	CAD	197 080	199 809
5,326 %, 2053-10-03	145 000	CAD	153 784	162 728
4,990 %, 2054-05-31	150 000	CAD	150 000	160 385
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	111 000	CAD	112 565	113 137
4,250 %, 2027-12-06	121 000	CAD	116 771	122 906
4,230 %, 2029-06-14	94 000	CAD	86 929	95 448
3,950 %, 2031-03-03	206 000	CAD	196 250	204 364
4,730 %, 2034-11-22	89 000	CAD	88 937	90 206
5,230 %, 2054-11-23	100 000	CAD	105 164	103 072
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,093 %, 2026-01-21	320 000	CAD	307 621	313 111
1,587 %, 2026-09-10	52 000	CAD	47 346	50 585
4,407 %, 2027-05-19	560 000	CAD	554 207	571 270
5,475 %, 2028-08-16	160 000	CAD	160 504	169 692
5,467 %, 2028-11-17	360 000	CAD	370 692	382 509
3,804 %, 2029-09-24	650 000	CAD	645 757	650 608
1,992 %, taux variable à partir du 2026-05-28, 2031-05-28	344 000	CAD	329 382	336 957
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	290 000	CAD	291 961	298 707
5,279 %, taux variable à partir du 2029-05-15, 2034-05-15	250 000	CAD	253 823	261 038
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	38 000	CAD	35 573	37 475
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	45 000	CAD	38 923	42 430
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	45 000	CAD	45 000	48 540
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	100 000	CAD	100 000	99 827
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	254 000	CAD	213 925	229 773
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	100 000	CAD	100 000	99 699
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série E, 3,968 %, 2026-04-13	750 000	CAD	733 319	753 676
série D, 2,539 %, 2026-12-07	80 000	CAD	71 498	78 353
série C, 2,057 %, 2027-06-17	32 000	CAD	28 932	30 735
série F, 5,383 %, 2028-03-22	20 000	CAD	20 000	20 853

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
1,820 %, 2026-04-01	500 000	CAD	465 270	490 832
série C, 2,250 %, 2027-01-12	21 000	CAD	18 857	20 420
série D, 2,440 %, 2028-07-14	76 000	CAD	65 828	72 275
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,727 %, 2027-03-30	30 000	CAD	29 245	30 604
6,374 %, 2029-06-30	180 000	CAD	186 405	195 265
4,998 %, 2030-03-15	50 000	CAD	49 996	51 431
5,304 %, 2032-03-15	50 000	CAD	49 996	51 757
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	20 000	CAD	18 112	19 648
série P, 2,848 %, 2027-05-21	180 000	CAD	169 649	177 138
série L, 4,178 %, 2028-03-08	93 000	CAD	93 167	94 262
série M, 3,532 %, 2029-06-11	281 000	CAD	269 655	276 640
série N, 2,981 %, 2030-03-04	70 000	CAD	59 885	66 551
série U, 5,030 %, 2031-02-28	100 000	CAD	99 996	104 240
série R, 6,003 %, 2032-06-24	190 000	CAD	199 878	208 403
série S, 5,400 %, 2033-03-01	204 000	CAD	209 873	215 781
série T, 5,699 %, 2034-02-28	97 000	CAD	96 666	104 595
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	208 000	CAD	199 077	203 416
3,150 %, 2027-02-08	88 000	CAD	81 432	87 220
5,200 %, 2028-02-09	20 000	CAD	19 970	20 753
5,100 %, 2028-07-14	60 000	CAD	59 879	62 300
5,000 %, 2029-02-09	150 000	CAD	149 692	155 372
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	280 000	CAD	280 682	293 659
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	380 000	CAD	387 771	396 353
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	295 000	CAD	295 157	295 741
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	299 000	CAD	270 976	283 072
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	130 000	CAD	124 069	127 655
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	532 000	CAD	509 241	520 462
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	287 000	CAD	267 858	277 324
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	95 000	CAD	93 963	98 578
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	550 000	CAD	561 329	589 606
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	671 000	CAD	558 814	606 923
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	100 000	CAD	100 000	105 504
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	163 000	CAD	152 590	153 560
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	35 000	CAD	36 352	37 602
Finning International				
2,626 %, 2026-08-14	11 000	CAD	11 581	10 869
4,445 %, 2028-05-16	70 000	CAD	68 577	71 690
4,778 %, 2029-02-13	80 000	CAD	80 318	82 944
5,077 %, 2042-06-13	10 000	CAD	9 190	9 771
Fonds de placement immobilier Crombie				
série F, 3,677 %, 2026-08-26	6 000	CAD	6 583	6 008
série G, 3,917 %, 2027-06-21	15 000	CAD	13 902	15 055
série H, 2,686 %, 2028-03-31	5 000	CAD	4 353	4 816
série K, 5,244 %, 2029-09-28	229 000	CAD	239 018	240 019
série L, 5,139 %, 2030-03-29	75 000	CAD	74 996	78 104
série I, 3,211 %, 2030-10-09	50 000	CAD	41 772	47 248
série M, 4,732 %, 2032-01-15	245 000	CAD	248 088	247 729
Fonds de placement immobilier First Capital				
série T, 3,604 %, 2026-05-06	25 000	CAD	25 109	24 991
série V, 3,456 %, 2027-01-22	5 000	CAD	4 533	4 976
série U, 3,753 %, 2027-07-12	22 000	CAD	20 167	21 966
série A, 3,447 %, 2028-03-01	10 000	CAD	8 800	9 870
5,572 %, 2031-03-01	85 000	CAD	85 000	90 052
5,455 %, 2032-06-12	125 000	CAD	130 696	131 212
Fonds de placement immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	18 000	CAD	16 497	17 516
série T, 5,457 %, 2029-02-28	150 000	CAD	150 000	156 024
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	38 000	CAD	37 811	37 217
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	100 000	CAD	88 194	97 354
série AG, 5,611 %, 2027-10-06	31 000	CAD	31 036	32 378
série AM, 4,004 %, 2028-03-01	56 000	CAD	56 000	56 162
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	191 000	CAD	171 183	182 802
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	50 000	CAD	47 276	50 890
série AH, 5,962 %, 2029-10-01	215 000	CAD	218 825	230 207
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	50 000	CAD	49 998	52 463
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	60 000	CAD	59 984	62 990
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	281 000	CAD	277 899	281 800

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série P, 3,444 %, 2026-08-28	40 000	CAD	37 584	39 873
série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	CAD	8 000	7 876
série S, 3,834 %, 2027-12-21	15 000	CAD	14 069	14 933
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	60 000	CAD	58 456	62 302
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	24 000	CAD	20 361	22 370
série U, 3,526 %, 2029-12-20	101 000	CAD	93 592	97 376
série AA, 5,162 %, 2030-08-01	140 000	CAD	143 285	144 845
série W, 3,648 %, 2030-12-11	26 000	CAD	23 671	24 813
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	16 000	CAD	14 095	15 370
4,431 %, 2029-05-31	200 000	CAD	205 350	205 391
4,171 %, 2031-09-09	75 000	CAD	75 000	75 511
5,677 %, 2033-11-08	148 000	CAD	159 577	162 518
6,510 %, 2039-07-04	100 000	CAD	116 358	118 956
FortisAlberta				
6,220 %, 2034-10-31	15 000	CAD	17 014	17 123
5,370 %, 2039-10-30	104 000	CAD	112 298	112 648
4,540 %, 2041-10-18	35 000	CAD	34 342	34 845
4,850 %, 2043-09-11	11 000	CAD	11 365	11 365
4,110 %, 2044-09-29	5 000	CAD	4 395	4 698
4,270 %, 2045-09-22	200 000	CAD	186 381	191 785
3,340 %, 2046-09-21	6 000	CAD	6 740	4 995
4,990 %, 2047-01-03	25 000	CAD	25 702	26 414
3,672 %, 2047-09-09	18 000	CAD	16 288	15 711
3,734 %, 2048-09-18	15 000	CAD	12 841	13 178
4,800 %, 2050-10-27	15 000	CAD	15 135	15 514
2,632 %, 2051-06-08	45 000	CAD	33 314	31 764
4,618 %, 2052-05-30	10 000	CAD	10 037	10 080
3,980 %, 2052-10-23	15 000	CAD	13 216	13 659
4,862 %, 2053-05-26	40 000	CAD	40 000	41 823
4,897 %, 2054-05-27	100 000	CAD	100 000	105 222
FortisBC Energy				
2,580 %, 2026-04-08	15 000	CAD	14 324	14 853
2,420 %, 2031-07-18	15 000	CAD	14 569	13 776
6,500 %, 2034-05-01	100 000	CAD	116 726	115 459
5,900 %, 2035-02-26	33 000	CAD	37 180	36 650
5,550 %, 2036-09-25	50 000	CAD	53 697	54 947
6,000 %, 2037-10-02	59 000	CAD	67 831	67 188
6,050 %, 2038-02-15	125 000	CAD	141 198	142 781
5,800 %, 2038-05-13	96 000	CAD	106 206	107 417
3,375 %, 2045-04-13	25 000	CAD	20 537	21 079
3,780 %, 2047-03-06	50 000	CAD	40 747	44 503
3,690 %, 2047-10-30	12 000	CAD	10 837	10 513
3,850 %, 2048-12-07	22 000	CAD	21 275	19 721
2,820 %, 2049-08-09	25 000	CAD	17 645	18 535
2,540 %, 2050-07-13	165 000	CAD	107 676	114 980
4,670 %, 2052-11-28	60 000	CAD	60 506	60 787
FortisBC Inc.				
4,000 %, 2044-10-28	49 000	CAD	50 258	44 588
GE Capital Canada Funding				
5,730 %, 2037-10-22	35 000	CAD	36 304	35 636
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	100 000	CAD	100 000	101 231
Gibson Energy				
2,850 %, 2027-07-14	100 000	CAD	92 200	98 023
3,600 %, 2029-09-17	100 000	CAD	94 456	98 681
4,450 %, 2031-11-12	150 000	CAD	149 919	151 752
6,200 %, 2053-07-12	100 000	CAD	107 517	114 618
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	74 000	CAD	70 385	73 734
2,379 %, 2030-05-14	67 000	CAD	60 059	62 893
6,670 %, 2033-03-21	105 000	CAD	112 997	122 550
5,998 %, 2039-11-16	26 000	CAD	31 620	29 834
2,981 %, 2050-07-08	163 000	CAD	125 373	123 324
Groupe TMX				
4,747 %, 2026-05-26	33 000	CAD	33 000	33 589
série E, 3,779 %, 2028-06-05	69 000	CAD	67 008	69 580
4,678 %, 2029-08-16	300 000	CAD	309 349	313 283
série F, 2,016 %, 2031-02-12	105 000	CAD	95 878	95 255
4,836 %, 2032-02-18	100 000	CAD	103 505	105 084
4,970 %, 2034-02-16	150 000	CAD	152 282	158 581
Honda Canada Finance				
1,337 %, 2026-03-17	174 000	CAD	170 239	169 926
1,711 %, 2026-09-28	14 000	CAD	12 876	13 616
4,873 %, 2027-09-23	935 000	CAD	941 604	965 829
1,646 %, 2028-02-25	75 000	CAD	66 070	70 850
5,730 %, 2028-09-28	80 000	CAD	79 938	85 613
4,899 %, 2029-02-21	200 000	CAD	206 620	208 821
4,900 %, 2029-06-04	220 000	CAD	230 130	229 925

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Hospital Infrastructure série A, 5,439 %, 2045-01-31	83 739	CAD	82 905	87 202
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	4 000	CAD	3 537	3 825
4,910 %, 2028-01-27	364 000	CAD	368 732	380 020
3,020 %, 2029-04-05	201 000	CAD	191 407	197 704
3,930 %, 2029-11-30	270 000	CAD	272 665	275 235
2,160 %, 2030-02-28	77 000	CAD	65 532	71 901
7,350 %, 2030-06-03	290 000	CAD	337 276	338 327
1,690 %, 2031-01-16	33 000	CAD	31 728	29 627
2,230 %, 2031-09-17	66 000	CAD	61 175	60 426
6,930 %, 2032-06-01	320 000	CAD	373 658	377 466
4,160 %, 2033-01-27	45 000	CAD	43 342	45 822
6,350 %, 2034-01-31	118 000	CAD	138 125	136 804
4,390 %, 2034-03-01	125 000	CAD	122 713	128 520
4,250 %, 2035-01-04	200 000	CAD	200 895	202 177
5,360 %, 2036-05-20	553 000	CAD	581 591	606 093
4,890 %, 2037-03-13	556 000	CAD	556 704	580 756
5,490 %, 2040-07-16	108 000	CAD	118 960	119 471
4,390 %, 2041-09-26	7 000	CAD	7 820	6 876
4,590 %, 2043-10-09	136 000	CAD	134 859	136 767
4,170 %, 2044-06-06	140 000	CAD	133 007	133 384
3,910 %, 2046-02-23	40 000	CAD	35 551	36 642
5,000 %, 2046-10-19	44 000	CAD	48 548	46 806
3,720 %, 2047-11-18	151 000	CAD	134 056	133 506
3,630 %, 2049-06-25	221 000	CAD	190 306	191 784
2,710 %, 2050-02-28	76 000	CAD	54 991	55 413
3,640 %, 2050-04-05	50 000	CAD	39 623	43 349
3,100 %, 2051-09-15	149 000	CAD	117 286	116 309
4,000 %, 2051-12-22	90 000	CAD	84 542	82 570
4,460 %, 2053-01-27	125 000	CAD	122 597	123 957
4,850 %, 2054-11-30	298 000	CAD	312 625	314 135
3,790 %, 2062-07-31	12 000	CAD	10 721	10 306
Hydro Ottawa Capital 3,639 %, 2045-02-02	117 000	CAD	103 368	99 688
Hyundai Capital Canada série A, 2,008 %, 2026-05-12	145 000	CAD	136 817	142 127
4,813 %, 2027-02-01	50 000	CAD	50 000	51 263
3,196 %, 2027-02-16	195 000	CAD	184 063	193 577
4,489 %, 2027-07-26	100 000	CAD	100 000	102 078
5,565 %, 2028-03-08	77 000	CAD	77 783	81 045
4,895 %, 2029-01-31	50 000	CAD	50 000	51 814
4,583 %, 2029-07-24	90 000	CAD	90 000	92 250
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	51 000	CAD	48 058	50 566
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	780 000	CAD	735 255	772 645
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	40 000	CAD	40 000	42 278
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	54 000	CAD	54 000	54 102
Industries Toromont 3,842 %, 2027-10-27	216 000	CAD	210 614	217 693
Intact Corporation financière				
3,770 %, 2026-03-02	60 000	CAD	58 238	60 215
2,850 %, 2027-06-07	405 000	CAD	398 791	399 835
2,179 %, 2028-05-18	65 000	CAD	57 609	62 341
1,928 %, 2030-12-16	65 000	CAD	54 927	59 080
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	34 000	CAD	34 000	35 135
6,400 %, 2039-11-23	30 000	CAD	34 295	35 656
5,160 %, 2042-06-16	13 000	CAD	13 524	13 827
2,954 %, 2050-12-16	120 000	CAD	96 545	89 869
3,765 %, 2053-05-20	35 000	CAD	28 586	30 273
5,276 %, 2054-09-14	80 000	CAD	75 914	88 355
Integrated Team Solutions PCH Partnership 4,875 %, 2046-05-31	42 775	CAD	40 855	41 867
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	26 000	CAD	24 969	25 938
4,232 %, 2027-06-01	123 000	CAD	124 193	124 074
5,760 %, 2028-02-17	173 000	CAD	178 415	181 888
5,710 %, 2030-05-29	180 000	CAD	182 566	190 804
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	221 000	CAD	204 618	212 464
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	181 000	CAD	187 072	192 628
6,380 %, 2033-02-17	145 000	CAD	151 162	158 816
6,590 %, 2034-02-09	275 000	CAD	294 399	304 323
4,637 %, 2044-05-30	129 000	CAD	111 899	115 316
série 13, 5,091 %, 2051-11-27	36 000	CAD	29 881	33 677
Ivanhoe Cambridge II série 3, 4,994 %, 2028-06-02	30 000	CAD	30 000	31 382

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
John Deere Financial				
1,630 %, 2026-04-09	40 000 CAD		37 778	39 203
2,580 %, 2026-10-16	64 000 CAD		60 035	63 225
4,360 %, 2027-01-20	300 000 CAD		303 639	306 095
4,950 %, 2027-06-14	155 000 CAD		156 562	160 634
1,340 %, 2027-09-08	50 000 CAD		45 873	47 585
4,380 %, 2028-07-11	150 000 CAD		149 950	154 154
5,170 %, 2028-09-15	180 000 CAD		182 496	190 029
2,810 %, 2029-01-19	40 000 CAD		36 977	38 928
4,630 %, 2029-04-04	360 000 CAD		368 472	374 447
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	35 000 CAD		33 480	35 180
3,959 %, 2030-05-29	77 000 CAD		77 608	76 764
5,022 %, 2032-03-28	130 000 CAD		132 039	135 843
5,663 %, 2054-01-04	275 000 CAD		265 383	294 270
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie				
2,024 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	32 000 CAD		28 406	30 980
5,503 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2033-01-13	274 000 CAD		271 818	285 260
Liberty Utilities (Canada) LP				
3,315 %, 2050-02-14	80 000 CAD		60 601	61 666
Magna International				
4,800 %, 2029-05-30	105 000 CAD		108 232	108 636
4,950 %, 2031-01-31	367 000 CAD		371 073	382 361
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	670 000 CAD		649 784	691 375
Maritime Link Financing Trust				
série A, 3,500 %, 2052-12-01	70 646 CAD		76 076	66 437
MCAP Commercial Limited Partnership				
3,384 %, 2027-11-26	93 000 CAD		90 796	90 365
Mercedes-Benz Canada Finance				
5,140 %, 2026-06-29	170 000 CAD		171 137	173 877
4,640 %, 2027-07-09	75 000 CAD		74 998	76 749
5,120 %, 2028-06-27	40 000 CAD		40 000	41 760
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	37 000 CAD		35 140	36 923
3,998 %, 2029-11-27	80 000 CAD		81 006	81 101
4,657 %, 2033-02-07	30 000 CAD		29 756	31 072
5,970 %, 2035-10-15	129 000 CAD		137 828	145 250
5,030 %, 2044-12-01	28 000 CAD		27 741	28 459
4,270 %, 2047-12-04	155 000 CAD		142 958	141 351
3,413 %, 2050-02-28	80 000 CAD		59 694	62 941
NAV CANADA				
2,063 %, 2030-05-29	5 000 CAD		4 275	4 615
3,534 %, 2046-02-23	250 000 CAD		216 155	219 601
3,293 %, 2048-03-30	20 000 CAD		17 194	16 761
3,209 %, 2050-09-29	11 000 CAD		12 196	8 992
2,924 %, 2051-09-29	180 000 CAD		139 477	138 408
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	4 661 CAD		5 434	4 739
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	166 000 CAD		165 954	165 629
série M, 2,000 %, 2026-12-01	60 000 CAD		54 909	58 489
série J, 2,800 %, 2027-06-01	371 000 CAD		364 683	365 459
série F, 4,250 %, 2029-06-01	219 000 CAD		219 406	224 247
série N, 2,800 %, 2031-06-01	185 000 CAD		158 022	173 903
série H, 4,150 %, 2033-06-01	127 000 CAD		126 621	127 224
4,850 %, 2034-06-01	125 000 CAD		124 914	130 801
série K, 3,650 %, 2035-06-01	185 000 CAD		167 158	174 442
série G, 4,750 %, 2037-06-01	139 000 CAD		143 790	143 077
série I, 4,350 %, 2039-01-10	100 000 CAD		101 432	98 044
série D, 3,700 %, 2043-02-23	163 000 CAD		140 313	143 433
série B, 4,050 %, 2044-07-22	170 000 CAD		153 263	156 235
série O, 3,750 %, 2051-06-01	296 000 CAD		239 894	254 916
5,080 %, 2054-06-01	208 000 CAD		214 596	221 471
Northwestconnect Group Partnership				
5,950 %, 2041-04-30	75 359 CAD		81 397	81 488
Nouvelle Autoroute 30				
série D, 3,742 %, 2032-12-31	40 690 CAD		38 698	39 536
série C, 3,750 %, 2033-03-31	52 670 CAD		47 679	50 997
série B, 4,114 %, 2042-03-31	348 741 CAD		315 471	319 596
Nova Scotia Power				
4,951 %, 2032-11-15	116 000 CAD		116 603	120 125
5,950 %, 2039-07-27	200 000 CAD		215 490	220 313
5,610 %, 2040-06-15	125 000 CAD		131 829	133 731
4,150 %, 2042-03-06	25 000 CAD		21 969	22 656
4,500 %, 2043-07-20	103 000 CAD		104 680	97 205
3,571 %, 2049-04-05	110 000 CAD		89 571	88 595
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	86 000 CAD		65 895	65 660
5,355 %, 2053-03-24	13 000 CAD		13 263	13 743

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	443 000	CAD	469 904	480 003
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	114 405	CAD	130 161	121 602
Pembina Pipeline				
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	71 000	CAD	67 784	71 225
série 6, 4,240 %, 2027-06-15	121 000	CAD	115 885	122 689
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	60 000	CAD	58 502	60 639
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	150 000	CAD	143 668	149 157
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	150 000	CAD	137 810	146 037
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	177 000	CAD	156 281	170 240
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	240 000	CAD	248 042	251 209
série 23, 5,220 %, 2033-06-28	150 000	CAD	154 091	158 461
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	200 000	CAD	200 145	210 904
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	141 000	CAD	129 086	134 066
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	101 000	CAD	97 835	96 287
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	178 000	CAD	160 440	167 785
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	217 000	CAD	188 716	203 926
série 13, 4,540 %, 2049-04-03	221 000	CAD	195 627	200 981
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	125 000	CAD	109 770	116 174
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	88 000	CAD	77 959	79 086
série 22, 5,670 %, 2054-01-12	435 000	CAD	422 997	466 920
Penske Truck Leasing Canada				
5,440 %, 2025-12-08	375 000	CAD	376 469	381 591
Plenary Health Bridgepoint				
7,246 %, 2042-08-31	82 730	CAD	95 636	99 074
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	37 088	CAD	37 611	37 502
4,822 %, 2044-11-30	50 000	CAD	47 030	47 824
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	40 736	CAD	46 555	45 662
Power Corporation du Canada				
6,900 %, 2033-03-11	51 000	CAD	56 943	59 036
8,570 %, 2039-04-22	15 000	CAD	23 637	20 873
4,810 %, 2047-01-31	81 000	CAD	76 030	82 085
4,455 %, 2048-07-27	110 000	CAD	104 759	106 198
PSS Generating Station				
4,795 %, 2067-10-24	100 000	CAD	97 762	95 241
Reliance				
3,750 %, 2026-03-15	13 000	CAD	12 393	13 020
2,680 %, 2027-12-01	220 000	CAD	201 868	213 433
2,670 %, 2028-08-01	101 000	CAD	96 473	96 587
5,250 %, 2031-05-15	179 000	CAD	178 989	186 681
Rogers Communications				
5,650 %, 2026-09-21	75 000	CAD	74 890	77 647
3,800 %, 2027-03-01	70 000	CAD	71 326	70 302
3,650 %, 2027-03-31	337 000	CAD	320 257	337 431
5,700 %, 2028-09-21	240 000	CAD	247 226	255 235
4,400 %, 2028-11-02	255 000	CAD	255 557	259 925
3,750 %, 2029-04-15	245 000	CAD	232 737	243 678
3,250 %, 2029-05-01	258 000	CAD	239 234	251 684
3,300 %, 2029-12-10	70 000	CAD	68 365	67 901
5,800 %, 2030-09-21	75 000	CAD	74 949	81 246
2,900 %, 2030-12-09	127 000	CAD	113 927	119 034
4,250 %, 2032-04-15	235 000	CAD	224 662	233 856
5,900 %, 2033-09-21	340 000	CAD	358 609	373 503
6,680 %, 2039-11-04	164 000	CAD	175 901	189 415
6,750 %, 2039-11-09	374 000	CAD	423 233	434 414
6,110 %, 2040-08-25	435 000	CAD	477 385	476 764
6,560 %, 2041-03-22	75 000	CAD	86 656	86 179
4,250 %, 2049-12-09	105 000	CAD	89 654	91 624
5,250 %, 2052-04-15	265 000	CAD	250 327	268 042
Sagen MI Canada				
2,955 %, 2027-03-01	35 000	CAD	31 398	34 170
5,909 %, 2028-05-19	20 000	CAD	19 921	20 859
3,261 %, 2031-03-05	75 000	CAD	63 328	68 317
Saputo				
1,415 %, 2026-06-19	30 000	CAD	26 843	29 188
2,242 %, 2027-06-16	261 000	CAD	241 679	253 368
2,297 %, 2028-06-22	60 000	CAD	52 491	57 471
5,250 %, 2029-11-29	15 000	CAD	15 000	15 886
5,492 %, 2030-11-20	100 000	CAD	101 777	107 274
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	145 166	CAD	142 380	135 558
série B, 4,156 %, 2049-07-31	30 000	CAD	24 873	26 220
Sienna Senior Living				
série B, 3,450 %, 2026-02-27	12 000	CAD	12 135	11 964
série C, 2,820 %, 2027-03-31	87 000	CAD	78 739	85 018

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance 6,632 %, 2044-06-30	1 673	CAD	2 366	1 927
Sobeys 6,640 %, 2040-06-07	150 000	CAD	171 458	168 025
Société Canadian Tire 5,372 %, 2030-09-16	774 000	CAD	794 203	819 878
5,610 %, 2035-09-04	15 000	CAD	14 811	15 495
Société en commandite Lower Mattagami Energy série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	432 000	CAD	402 654	424 562
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	25 000	CAD	22 277	23 097
4,854 %, 2033-10-31	40 000	CAD	40 291	42 413
5,139 %, 2041-05-18	60 000	CAD	63 724	64 005
4,944 %, 2043-09-21	25 000	CAD	28 253	26 304
4,176 %, 2046-02-23	80 000	CAD	75 150	75 794
4,175 %, 2052-04-23	118 000	CAD	114 705	111 437
4,691 %, 2054-06-07	50 000	CAD	50 000	51 141
Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26	99 000	CAD	94 344	98 879
7,000 %, 2032-12-31	20 000	CAD	22 477	23 197
6,000 %, 2040-12-10	13 000	CAD	18 306	14 821
4,560 %, 2047-01-25	26 000	CAD	23 586	25 288
4,115 %, 2047-12-09	12 000	CAD	11 382	10 975
4,206 %, 2050-03-21	50 000	CAD	44 460	46 167
5,426 %, 2053-05-26	265 000	CAD	275 450	293 498
South Bow Canadian Infrastructure Holdings 4,616 %, 2032-02-01	200 000	CAD	198 608	202 693
4,933 %, 2035-02-01	144 000	CAD	146 246	146 390
SSL Finance 4,099 %, 2045-10-31	88 677	CAD	78 113	82 404
Stantec 2,048 %, 2027-10-08	4 000	CAD	4 000	3 842
5,393 %, 2030-06-27	140 000	CAD	141 719	148 247
Suncor Énergie 5,000 %, 2030-04-09	225 000	CAD	224 481	232 783
5,390 %, 2037-03-26	25 000	CAD	24 973	26 297
série 30YR, 4,340 %, 2046-09-13	95 000	CAD	84 741	87 905
3,950 %, 2051-03-04	164 000	CAD	134 394	141 460
TELUS 3,750 %, 2026-03-10	60 000	CAD	57 350	60 198
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	195 000	CAD	185 307	193 042
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	320 000	CAD	292 721	308 331
3,625 %, 2028-03-01	112 000	CAD	105 469	111 916
4,800 %, 2028-12-15	265 000	CAD	270 546	274 466
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	323 000	CAD	314 199	316 313
5,000 %, 2029-09-13	165 000	CAD	171 420	172 460
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	159 000	CAD	152 305	153 101
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	186 000	CAD	163 718	167 355
4,950 %, 2031-02-18	87 000	CAD	86 745	90 478
4,650 %, 2031-08-13	150 000	CAD	149 866	153 460
2,850 %, 2031-11-13	242 000	CAD	217 785	222 325
5,250 %, 2032-11-15	356 000	CAD	365 227	375 316
4,950 %, 2033-03-28	407 000	CAD	401 625	420 434
5,750 %, 2033-09-08	165 000	CAD	170 287	179 204
5,100 %, 2034-02-15	50 000	CAD	49 822	52 106
4,400 %, 2043-04-01	163 000	CAD	147 653	147 896
série CN, 5,150 %, 2043-11-26	128 000	CAD	125 961	127 404
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	257 000	CAD	235 213	246 464
4,750 %, 2045-01-17	125 000	CAD	117 274	118 218
4,400 %, 2046-01-29	165 000	CAD	146 580	148 495
4,700 %, 2048-03-06	164 000	CAD	144 777	153 231
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	234 000	CAD	192 678	193 423
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	81 000	CAD	68 430	68 415
5,650 %, 2052-09-13	159 000	CAD	161 250	169 547
Teranet Holdings 3,719 %, 2029-02-23	208 000	CAD	192 411	202 414
5,754 %, 2040-12-17	144 000	CAD	143 246	142 792
6,100 %, 2041-06-17	30 000	CAD	31 763	30 813
The 55 Ontario School Board Trust 5,900 %, 2033-06-02	300 000	CAD	328 623	340 722
THP Partnership 4,394 %, 2046-10-31	81 145	CAD	77 860	77 609
Toronto Hydro série 12, 2,520 %, 2026-08-25	234 000	CAD	222 298	231 431
série 14, 2,430 %, 2029-12-11	5 000	CAD	4 412	4 768
série 16, 1,500 %, 2030-10-15	12 000	CAD	10 017	10 693
2,470 %, 2031-10-20	60 000	CAD	51 185	55 471
4,610 %, 2033-06-14	20 000	CAD	19 990	20 913
série 6, 5,540 %, 2040-05-21	29 000	CAD	36 765	32 286
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	42 000	CAD	39 546	39 729

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
série 13, 3,485 %, 2048-02-28	270 000	CAD	223 958	230 534
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	25 000	CAD	19 659	19 371
3,270 %, 2051-10-18	29 000	CAD	23 060	23 454
4,950 %, 2052-10-13	95 000	CAD	96 430	101 684
3,960 %, 2063-04-09	88 000	CAD	80 267	79 030
Tourmaline Oil				
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	112 000	CAD	99 580	107 111
série 2, 2,529 %, 2029-02-12	150 000	CAD	140 644	143 122
Toyota Crédit Canada				
4,450 %, 2026-01-26	170 000	CAD	171 678	172 074
1,180 %, 2026-02-23	172 000	CAD	157 062	167 945
5,290 %, 2026-07-13	120 000	CAD	121 697	123 365
1,660 %, 2026-07-20	2 000	CAD	1 851	1 952
4,520 %, 2027-03-19	200 000	CAD	199 972	204 521
4,420 %, 2027-06-28	100 000	CAD	99 983	102 263
3,550 %, 2027-10-04	126 000	CAD	125 986	126 163
4,330 %, 2028-01-24	20 000	CAD	19 996	20 473
5,160 %, 2028-07-12	50 000	CAD	49 904	52 603
4,460 %, 2029-03-19	150 000	CAD	149 953	154 585
4,440 %, 2029-06-27	100 000	CAD	100 000	103 094
3,730 %, 2029-10-02	101 000	CAD	100 986	101 029
TransCanada PipeLines				
4,350 %, 2026-05-12	120 000	CAD	116 525	121 243
3,800 %, 2027-04-05	393 000	CAD	398 167	394 625
3,390 %, 2028-03-15	71 000	CAD	67 177	70 501
6,890 %, 2028-08-07	15 000	CAD	15 416	16 296
3,000 %, 2029-09-18	115 000	CAD	105 816	111 477
5,277 %, 2030-07-15	580 000	CAD	604 178	616 002
6,500 %, 2030-12-09	100 000	CAD	109 020	108 616
2,970 %, 2031-06-09	165 000	CAD	153 004	155 968
5,330 %, 2032-05-12	185 000	CAD	178 720	197 812
8,050 %, 2039-02-17	100 000	CAD	124 142	130 018
4,550 %, 2041-11-15	265 000	CAD	245 698	250 085
4,350 %, 2046-06-06	208 000	CAD	186 148	188 945
4,330 %, 2047-09-16	286 000	CAD	243 961	258 238
4,180 %, 2048-07-03	359 000	CAD	306 317	316 241
4,340 %, 2049-10-15	219 000	CAD	185 537	197 079
5,920 %, 2052-05-12	80 000	CAD	84 125	89 978
Transcontinental				
2,280 %, 2026-07-13	182 000	CAD	169 244	177 587
TriSummit Utilities				
4,260 %, 2028-12-05	260 000	CAD	260 117	261 999
5,020 %, 2030-01-11	746 000	CAD	743 282	775 221
Veritas Canada Finance				
série G, 2,450 %, 2027-01-04	25 000	CAD	24 289	24 446
série I, 5,398 %, 2028-04-21	160 000	CAD	160 716	167 677
série J, 5,100 %, 2029-03-05	250 000	CAD	256 205	260 439
série H, 3,300 %, 2031-12-01	108 000	CAD	101 266	100 767
Veren				
4,968 %, 2029-06-21	220 000	CAD	220 311	226 995
5,503 %, 2034-06-21	105 000	CAD	107 954	108 934
Vêtements de Sport Gildan				
4,362 %, 2029-11-22	100 000	CAD	100 000	101 608
4,711 %, 2031-11-22	60 000	CAD	60 000	61 290
Vidéotron				
4,650 %, 2029-07-15	200 000	CAD	199 894	205 093
5,000 %, 2034-07-15	200 000	CAD	199 350	204 899
Waste Connections				
4,500 %, 2029-06-14	140 000	CAD	139 906	144 740
Westcoast Energy				
6,750 %, 2027-12-15	51 000	CAD	52 693	54 422
7,150 %, 2031-03-20	100 000	CAD	114 663	114 106
4,791 %, 2041-10-28	6 000	CAD	5 743	5 910
Whitecap Resources				
4,382 %, 2029-11-01	150 000	CAD	150 644	151 270
WSP Global				
2,408 %, 2028-04-19	124 000	CAD	110 255	119 291
4,120 %, 2029-09-12	175 000	CAD	175 000	176 722
5,548 %, 2030-11-22	100 000	CAD	101 924	107 498
4,754 %, 2034-09-12	200 000	CAD	200 000	202 579
			159 554 185	164 245 199
Total des obligations canadiennes			735 100 952	747 276 786

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations américaines					
Sociétés					
Air Lease					
5,400 %, 2028-06-01	150 000	CAD	152 073	156 804	
Citigroup					
5,070 %, taux variable à partir du 2027-04-29, 2028-04-29	330 000	CAD	334 663	340 319	
McDonald's					
4,857 %, 2031-05-21	330 000	CAD	336 307	344 658	
Metropolitan Life Global Funding I					
4,642 %, 2027-04-01	330 000	CAD	332 270	338 393	
Mondelez International					
4,625 %, 2031-07-03	120 000	CAD	122 293	123 193	
NextEra Energy Capital					
4,850 %, 2031-04-30	330 000	CAD	333 189	344 063	
Prologis					
4,700 %, 2029-03-01	220 000	CAD	221 288	227 214	
Wells Fargo & Company					
5,083 %, taux variable à partir du 2027-04-26, 2028-04-26	440 000	CAD	446 166	453 624	
Total des obligations américaines			2 278 249	2 328 268	0,3
Obligations étrangères					
France					
Sociétés					
Électricité de France					
5,993 %, 2030-05-23	160 000	CAD	167 146	171 909	
5,777 %, 2054-05-17	190 000	CAD	198 132	201 863	
Total des obligations étrangères			365 278	373 772	-
Obligations supranationales					
Banque asiatique de développement					
4,400 %, 2026-07-13	200 000	CAD	199 918	204 033	
4,050 %, 2027-04-19	375 000	CAD	381 787	383 491	
3,300 %, 2028-05-24	100 000	CAD	96 210	100 723	
Banque interaméricaine de développement					
3,400 %, 2028-05-24	150 000	CAD	144 748	151 638	
4,600 %, 2029-03-01	320 000	CAD	330 674	338 464	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement					
3,700 %, 2028-01-18	450 000	CAD	449 151	458 515	
3,500 %, 2029-01-12	430 000	CAD	435 018	436 594	
4,250 %, 2030-09-18	225 000	CAD	228 263	236 471	
International Finance Corporation					
3,300 %, 2028-05-10	200 000	CAD	200 400	201 457	
Total des obligations supranationales			2 466 169	2 511 386	0,3
Total des placements			740 210 648	752 490 212	99,4
Autres éléments d'actif net				4 608 046	0,6
Actif net				757 098 258	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	98 482 228	103 306 535

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	13 400 000	31 800 000	—	(3 000 000)	42 200 000
2023	5 500 000	7 900 000	—	—	13 400 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES	0,07	0,07

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	109 860	35 110

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Bond Universe TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes investira principalement dans des titres canadiens à revenu fixe de qualité supérieure émis sur le marché canadien, dont des obligations gouvernementales et quasi gouvernementales et des obligations de sociétés.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, équilibré périodiquement et qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	570 467	182 023	—	752 490
TOTAL	570 467	182 023	—	752 490
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	181 243	55 725	—	236 968
TOTAL	181 243	55 725	—	236 968

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, des titres d'une valeur approximative de 24 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 à la suite de la modification de la méthode d'évaluation de la juste valeur.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	TOTAL \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
31 DÉCEMBRE 2024	7 141	304 799	233 852	207 401	753 193	13 620
31 DÉCEMBRE 2023	2 038	98 485	69 208	67 495	237 226	4 188

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

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	45,0	Gouvernement du Canada	45,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,4	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	31,1
Sociétés	21,7	Sociétés	21,2
Municipalités et institutions parapubliques	1,7	Municipalités et institutions parapubliques	1,9
Obligations américaines	0,3	Obligations supranationales	0,3
Obligations supranationales	0,3	Autres éléments d'actif net	0,5
Autres éléments d'actif net	0,6		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Solactive Canadian Bond Universe TR Index	1,00	7 420	2 335

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
AAA	48	47
AA	28	17
A	14	26
BBB	10	10
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

31 DÉCEMBRE 2024	\$ 103 306 535
31 DÉCEMBRE 2023	43 218 451

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	90 220	100	29 316	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	45 110	50	14 094	48
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	45 110	50	15 222	52

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
175 675	–	–	

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	21 570	37 479
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 770 283	41 700 915
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	269 588	762 563
Somme à recevoir pour la vente de titres	219 627	144 337
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	306 204	253 265
	<u>43 587 272</u>	<u>42 898 559</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	24 968	24 391
Distributions à payer	199 019	149 960
	<u>223 987</u>	<u>174 351</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>43 363 285</u>	<u>42 724 208</u>
– par part (note b)	<u>18,85</u>	<u>18,58</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	1 605 243	1 264 814
Revenus provenant des activités de prêts de titres	701	2 422
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(208 707)	(1 651 559)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	843 320	3 085 980
	<u>2 240 557</u>	<u>2 701 657</u>
Charges		
Frais de gestion	170 899	160 368
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 129	1 329
	<u>172 028</u>	<u>161 697</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 068 529</u>	<u>2 539 960</u>
– par part	<u>0,90</u>	<u>1,14</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>2 302 186</u>	<u>2 222 192</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>42 724 208</u>	<u>35 757 891</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 068 529</u>	<u>2 539 960</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	1 806 525	5 517 227
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 813 358)	–
	<u>(6 833)</u>	<u>5 517 227</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 422 619)	(1 090 870)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>43 363 285</u>	<u>42 724 208</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 068 529	2 539 960
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	208 707	1 651 559
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(843 320)	(3 085 980)
Produit de la vente/échéance de placements*	65 440 639	55 247 112
Achat de placements**	(63 583 059)	(55 272 692)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(75 290)	(58 608)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(52 939)	(27 059)
Charges à payer	577	934
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>3 163 844</u>	<u>995 226</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	5 329	61 225
Montant global des rachats de parts rachetables*	(1 811 522)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 373 560)	(1 040 910)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(3 179 753)</u>	<u>(979 685)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(15 909)	15 541
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	37 479	21 938
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>21 570</u>	<u>37 479</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 548 653	1 237 755

* À l'exclusion des opérations en nature de (1 836 \$) le 31 décembre 2024 et 0 \$ le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 1 801 196 \$ le 31 décembre 2024 et 5 456 002 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations					99,3
Obligations canadiennes					99,2
Gouvernement du Canada					27,7
Gouvernement du Canada					
3,000 %, 2026-04-01	3 058 000	CAD	3 046 717	3 059 600	
4,000 %, 2026-05-01	1 760 000	CAD	1 777 528	1 783 657	
4,000 %, 2026-08-01	150 000	CAD	152 483	152 415	
2,750 %, 2027-09-01	440 000	CAD	437 418	438 364	
1,250 %, 2030-06-01	205 000	CAD	186 338	187 032	
2,000 %, 2032-06-01	849 000	CAD	778 096	785 708	
3,000 %, 2034-06-01	1 213 000	CAD	1 197 976	1 192 106	
3,250 %, 2034-12-01	3 074 000	CAD	3 132 163	3 079 921	
2,750 %, 2055-12-01	264 000	CAD	242 431	234 579	
Muskat Falls					
série B, 3,830 %, 2037-06-01	303 000	CAD	378 234	299 339	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada					
4,750 %, 2033-06-02	180 000	CAD	186 250	193 870	
PSP Capital					
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	628 925	CAD	579 755	591 373	
			<u>12 095 389</u>	<u>11 997 964</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					26,5
Hydro-Québec					
série JR, 2,100 %, 2060-02-15	67 000	CAD	53 811	41 399	
OMERS Realty					
4,960 %, 2031-02-10	35 000	CAD	35 000	36 895	
Ontario Power Generation					
4,831 %, 2034-06-28	45 000	CAD	45 000	47 115	
4,990 %, 2054-06-28	100 000	CAD	99 948	105 652	
Province de la Colombie-Britannique					
4,700 %, 2037-06-18	650 000	CAD	678 106	691 878	
2,800 %, 2048-06-18	257 000	CAD	248 842	201 309	
2,950 %, 2050-06-18	149 000	CAD	147 862	119 008	
Province de la Saskatchewan					
2,750 %, 2046-12-02	190 000	CAD	143 807	149 485	
3,100 %, 2050-06-02	164 000	CAD	173 630	135 290	
4,200 %, 2054-12-02	65 000	CAD	63 096	64 882	
Province de l'Alberta					
3,300 %, 2046-12-01	259 000	CAD	233 682	224 123	
3,050 %, 2048-12-01	430 000	CAD	343 814	353 095	
Province de l'Ontario					
3,800 %, 2034-12-02	585 000	CAD	588 397	582 804	
4,700 %, 2037-06-02	480 000	CAD	505 757	512 317	
4,600 %, 2039-06-02	1 268 000	CAD	1 295 890	1 335 102	
4,650 %, 2041-06-02	1 252 600	CAD	1 387 514	1 322 915	
2,900 %, 2049-06-02	437 000	CAD	421 640	349 610	
4,100 %, 2054-10-07	55 000	CAD	53 201	54 246	
Province de Québec					
5,750 %, 2036-12-01	705 000	CAD	816 474	820 793	
5,000 %, 2038-12-01	900 000	CAD	979 885	983 533	
5,000 %, 2041-12-01	158 000	CAD	173 236	172 908	
4,250 %, 2043-12-01	1 158 000	CAD	1 161 646	1 158 175	
3,500 %, 2045-12-01	1 060 000	CAD	893 652	949 196	
3,500 %, 2048-12-01	30 000	CAD	26 177	26 612	
4,400 %, 2055-12-01	235 000	CAD	244 761	242 291	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
3,150 %, 2052-12-02	200 000	CAD	186 822	159 061	
4,600 %, 2055-10-17	75 000	CAD	76 762	77 040	
Province du Manitoba					
3,200 %, 2050-03-05	321 000	CAD	339 258	266 040	
Province du Nouveau-Brunswick					
3,050 %, 2050-08-14	253 000	CAD	238 608	204 081	
5,000 %, 2054-08-14	100 000	CAD	103 946	111 912	
			<u>11 760 224</u>	<u>11 498 767</u>	
Municipalités et institutions parapubliques					0,9
Autorité aéroportuaire de Calgary					
série B, 3,341 %, 2038-10-07	22 000	CAD	22 000	19 591	
série C, 3,454 %, 2041-10-07	33 000	CAD	33 000	28 894	
série D, 3,554 %, 2051-10-07	13 000	CAD	13 000	11 110	
Ville de Toronto					
3,200 %, 2048-08-01	236 000	CAD	229 532	193 017	
Ville d'Ottawa					
3,250 %, 2047-11-10	173 000	CAD	159 112	143 009	
			<u>456 644</u>	<u>395 621</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés				44,1
407 International				
5,960 %, 2035-12-03	134 000	CAD	183 275	153 570
série 23A1, 4,860 %, 2053-07-31	43 000	CAD	44 233	45 101
4,890 %, 2054-04-04	136 000	CAD	135 830	143 338
Aéroports de Montréal				
série R, 3,030 %, 2050-04-21	25 000	CAD	22 009	19 549
AIMCo Realty Investors				
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	360 000	CAD	361 324	373 633
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	215 000	CAD	215 000	226 069
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2053-12-01	98 167	CAD	104 423	88 601
Algonquin Power				
2,850 %, 2031-07-15	66 000	CAD	65 995	66 062
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 2018-1, 3,260 %, 2037-06-01	81 000	CAD	78 611	72 586
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	65 000	CAD	67 547	53 510
série 2011-2, 4,530 %, 2041-12-02	55 000	CAD	62 667	55 477
Banque Canadienne de l'Ouest				
4,271 %, 2027-02-08	40 000	CAD	40 000	40 692
5,146 %, 2027-09-02	20 000	CAD	20 000	20 850
4,571 %, 2028-07-11	30 000	CAD	30 000	30 967
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
5,000 %, 2026-12-07	220 000	CAD	219 987	226 227
3,800 %, taux variable à partir du 2029-11-10, 2030-12-10	105 000	CAD	104 825	104 866
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	74 000	CAD	73 011	74 676
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	59 000	CAD	58 945	61 325
6,987 %, taux variable à partir du 2029-06-28, 2084-07-28	65 000	CAD	65 000	68 585
Banque de Montréal				
3,650 %, 2027-04-01	647 000	CAD	645 656	649 251
4,309 %, 2027-06-01	77 000	CAD	76 856	78 376
4,709 %, 2027-12-07	93 000	CAD	93 089	95 857
5,039 %, 2028-05-29	315 000	CAD	315 354	329 015
4,420 %, 2029-07-17	545 000	CAD	558 425	560 107
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	20 000	CAD	20 000	21 395
Banque Laurentienne du Canada Canadian Mortgage Pools				
3,350 %, 2029-10-01	247 317	CAD	245 652	246 215
Banque Manuvie du Canada				
3,992 %, 2028-02-22	60 000	CAD	60 000	60 781
Banque Nationale du Canada				
4,968 %, 2026-12-07	175 000	CAD	175 000	179 894
3,637 %, taux variable à partir du 2026-10-07, 2027-10-07	35 000	CAD	35 000	35 080
5,219 %, 2028-06-14	310 000	CAD	307 936	325 926
5,023 %, 2029-02-01	175 000	CAD	174 979	183 702
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	15 000	CAD	14 998	15 594
Banque Royale du Canada				
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	190 000	CAD	190 000	191 752
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	40 000	CAD	40 000	40 665
Banque Scotia				
2,950 %, 2027-03-08	331 000	CAD	319 658	327 280
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	120 000	CAD	119 996	120 736
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	85 000	CAD	85 000	85 134
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	450 000	CAD	453 355	465 008
4,442 %, taux variable à partir du 2034-11-15, 2035-11-15	70 000	CAD	69 997	70 794
Banque Toronto-Dominion				
4,210 %, 2027-06-01	320 000	CAD	306 172	325 099
5,491 %, 2028-09-08	775 000	CAD	806 496	822 635
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	149 000	CAD	144 374	147 141
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	43 000	CAD	43 000	43 433
5,909 %, taux variable à partir du 2030-01-01, 2085-01-31	140 000	CAD	140 000	139 555
BCI QuadReal Realty				
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	115 000	CAD	112 640	113 757
série 6, 4,160 %, 2027-07-31	75 000	CAD	75 000	76 382
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	60 000	CAD	60 251	53 999
Bell Canada				
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	60 000	CAD	59 788	62 486
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	60 000	CAD	61 162	63 515
BMW Canada				
3,990 %, 2028-10-10	30 000	CAD	29 998	30 282
Brookfield				
5,950 %, 2035-06-14	27 000	CAD	31 651	29 909
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	70 000	CAD	71 193	74 824
Brookfield Renewable Partners				
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	254 000	CAD	262 617	258 648
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	75 000	CAD	77 846	79 882
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	94 000	CAD	78 788	70 549
série 17, 5,318 %, 2054-01-10	75 000	CAD	75 000	77 658
5,450 %, taux variable à partir du 2029-12-12, 2055-03-12	25 000	CAD	25 000	25 086

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	30 000	CAD	30 000	31 235
Canadian Core Real Estate				
4,482 %, 2029-10-16	165 000	CAD	165 000	167 059
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	16 901	CAD	20 003	16 054
CGI				
4,147 %, 2029-09-05	70 000	CAD	70 000	70 941
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	50 000	CAD	49 962	51 977
série D, 4,400 %, 2029-11-05	25 000	CAD	24 949	25 134
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	30 000	CAD	29 798	31 074
Coastal Gaslink Pipeline				
4,691 %, 2029-09-30	40 000	CAD	39 999	41 703
4,907 %, 2031-06-30	35 000	CAD	34 999	36 947
5,187 %, 2034-09-30	43 000	CAD	43 000	46 145
5,395 %, 2036-09-30	65 000	CAD	65 000	70 988
5,538 %, 2039-06-30	65 000	CAD	64 997	71 865
5,606 %, 2042-09-30	65 000	CAD	64 999	71 786
5,607 %, 2044-06-30	85 000	CAD	84 997	94 525
5,606 %, 2047-03-30	105 000	CAD	104 996	117 745
5,857 %, 2049-06-30	80 000	CAD	80 000	92 643
Collectif Santé Montréal				
6,721 %, 2049-09-30	16 981	CAD	19 009	19 862
Compagnies Loblaws				
5,900 %, 2036-01-18	72 000	CAD	87 911	79 407
Connect Six General Partnership				
6,206 %, 2060-11-30	15 000	CAD	15 000	17 389
Crédit Ford du Canada				
4,613 %, 2027-09-13	80 000	CAD	80 000	80 892
5,242 %, 2028-05-23	125 000	CAD	125 000	128 686
6,382 %, 2028-11-10	35 000	CAD	35 000	37 401
4,792 %, 2029-09-12	85 000	CAD	85 000	85 885
5,582 %, 2031-05-23	165 000	CAD	164 999	171 716
CT Real Estate Investment Trust				
série I, 5,828 %, 2028-06-14	65 000	CAD	64 995	68 772
série G, 2,371 %, 2031-01-06	45 000	CAD	37 467	40 224
CU				
5,032 %, 2036-11-20	30 000	CAD	39 715	31 632
3,174 %, 2051-09-05	33 000	CAD	23 936	26 089
5,088 %, 2053-09-20	30 000	CAD	30 000	32 594
4,664 %, 2054-09-11	88 000	CAD	88 000	89 759
Daimler Trucks Finance Canada				
5,770 %, 2028-09-25	60 000	CAD	59 977	64 003
Enbridge				
5,570 %, 2035-11-14	133 000	CAD	133 847	142 665
5,320 %, 2054-08-22	190 000	CAD	191 107	197 230
5,000 %, taux variable à partir du 2031-10-19, 2082-01-19	150 000	CAD	150 000	144 740
8,747 %, taux variable à partir du 2033-10-15, 2084-01-15	20 000	CAD	20 000	23 732
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	40 000	CAD	39 989	36 597
4,200 %, 2044-06-02	80 000	CAD	90 258	75 433
3,650 %, 2050-04-01	40 000	CAD	39 913	34 160
5,670 %, 2053-10-06	41 000	CAD	42 483	47 547
ENMAX				
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	10 000	CAD	11 201	9 963
série 8, 4,695 %, 2034-10-09	30 000	CAD	30 000	30 263
EPCOR Utilities				
3,106 %, 2049-07-08	75 000	CAD	70 582	59 029
4,990 %, 2054-05-31	35 000	CAD	34 637	37 423
Fiducie Carte de Crédit Eagle				
4,916 %, 2029-06-17	60 000	CAD	60 000	62 865
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	133 000	CAD	131 270	131 162
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	50 000	CAD	50 000	47 144
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	75 000	CAD	75 000	74 870
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	80 000	CAD	80 000	79 759
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série D, 2,539 %, 2026-12-07	85 000	CAD	85 000	83 250
série C, 2,057 %, 2027-06-17	40 000	CAD	40 000	38 418
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série U, 5,030 %, 2031-02-28	50 000	CAD	49 998	52 120
série R, 6,003 %, 2032-06-24	115 000	CAD	121 322	126 138
série S, 5,400 %, 2033-03-01	95 000	CAD	96 505	100 486
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	50 000	CAD	50 000	52 439
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	110 000	CAD	110 000	110 276

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Financière Sun Life				
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	23 000	CAD	22 981	20 804
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	182 000	CAD	182 000	192 017
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	90 000	CAD	81 733	84 788
Fonds de placement immobilier Allied				
série J, 5,534 %, 2028-09-26	15 000	CAD	15 000	15 245
Fonds de placement immobilier Crombie				
série H, 2,686 %, 2028-03-31	7 000	CAD	7 000	6 743
série L, 5,139 %, 2030-03-29	10 000	CAD	10 000	10 414
série I, 3,211 %, 2030-10-09	9 000	CAD	9 000	8 505
série M, 4,732 %, 2032-01-15	28 000	CAD	27 994	28 312
Fonds de placement immobilier First Capital				
5,572 %, 2031-03-01	15 000	CAD	15 000	15 892
5,455 %, 2032-06-12	25 000	CAD	25 000	26 242
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	40 000	CAD	33 966	38 283
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	30 000	CAD	29 999	30 534
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	50 000	CAD	49 987	52 492
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	70 000	CAD	70 000	70 199
FortisBC Energy				
2,540 %, 2050-07-13	56 000	CAD	56 000	39 023
4,670 %, 2052-11-28	20 000	CAD	19 974	20 263
Glacier Credit Card Trust				
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	30 000	CAD	30 000	31 038
Great-West Lifeco				
6,670 %, 2033-03-21	20 000	CAD	23 170	23 343
2,981 %, 2050-07-08	24 000	CAD	24 006	18 158
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-11-30, 2081-12-31	59 000	CAD	53 215	52 942
Groupe TMX				
4,678 %, 2029-08-16	80 000	CAD	80 000	83 542
4,836 %, 2032-02-18	75 000	CAD	75 000	78 813
4,970 %, 2034-02-16	40 000	CAD	40 000	42 288
HCN Canadian Holdings-1				
2,950 %, 2027-01-15	13 000	CAD	12 986	12 742
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	16 748	CAD	22 252	17 440
Hydro One				
4,160 %, 2033-01-27	15 000	CAD	14 998	15 274
Hyundai Capital Canada				
4,489 %, 2027-07-26	40 000	CAD	40 000	40 831
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	70 000	CAD	66 571	69 405
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	34 000	CAD	34 000	34 064
Intact Corporation financière				
2,179 %, 2028-05-18	55 000	CAD	53 000	52 750
2,954 %, 2050-12-16	18 000	CAD	18 000	13 480
4,125 %, taux variable à partir du 2026-02-28, 2081-03-31	50 000	CAD	50 000	49 528
Inter Pipeline				
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	200 000	CAD	183 518	192 275
Keyera				
5,022 %, 2032-03-28	20 000	CAD	20 000	20 899
Merill Lynch Canada Canadian Mortgage Pools				
3,500 %, 2029-10-01	168 857	CAD	168 140	169 134
North West Redwater Partnership				
série N, 2,800 %, 2031-06-01	150 000	CAD	138 578	141 002
4,850 %, 2034-06-01	65 000	CAD	64 955	68 017
série K, 3,650 %, 2035-06-01	127 000	CAD	125 073	119 752
5,080 %, 2054-06-01	70 000	CAD	69 937	74 534
Nouvelle Autoroute 30				
série B, 4,114 %, 2042-03-31	265 282	CAD	289 565	243 112
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	333 000	CAD	336 954	360 815
Pembina Pipeline				
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	31 000	CAD	31 625	28 811
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	18 544	CAD	22 738	18 751
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	8 147	CAD	11 964	9 132
Reliance				
5,250 %, 2031-05-15	26 000	CAD	25 998	27 116
Rogers Communications				
3,300 %, 2029-12-10	125 000	CAD	116 615	121 251
5,900 %, 2033-09-21	90 000	CAD	93 278	98 868
6,680 %, 2039-11-04	20 000	CAD	22 130	23 099
6,750 %, 2039-11-09	129 925	CAD	149 598	150 912

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)					
Scotia Capital Canadian Mortgage Pools					
3,840 %, 2028-11-01	93 809	CAD	94 931	94 991	
4,100 %, 2029-06-01	185 911	CAD	186 794	189 992	
3,850 %, 2029-09-01	424 748	CAD	433 205	430 315	
3,800 %, 2029-11-01	319 094	CAD	319 017	323 209	
3,560 %, 2029-12-01	330 000	CAD	330 822	330 229	
Société en commandite Lower Mattagami Energy					
4,176 %, 2046-02-23	34 000	CAD	40 640	32 212	
Société financière IGM					
4,560 %, 2047-01-25	57 000	CAD	60 587	55 440	
Stantec					
5,393 %, 2030-06-27	70 000	CAD	70 000	74 124	
Stella-Jones					
4,312 %, 2031-10-01	50 000	CAD	50 000	50 019	
TELUS					
2,850 %, 2031-11-13	84 000	CAD	83 792	77 171	
5,250 %, 2032-11-15	175 000	CAD	182 772	184 495	
4,950 %, 2033-03-28	198 000	CAD	197 501	204 536	
5,750 %, 2033-09-08	130 000	CAD	129 717	141 191	
5,100 %, 2034-02-15	100 000	CAD	99 644	104 212	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	75 000	CAD	76 359	61 994	
5,950 %, 2053-09-08	185 000	CAD	188 172	205 379	
Teranet Holdings					
3,719 %, 2029-02-23	85 000	CAD	85 000	82 717	
5,754 %, 2040-12-17	51 000	CAD	55 174	50 572	
Toronto Hydro					
série 13, 3,485 %, 2048-02-28	108 000	CAD	107 433	92 213	
Toyota Crédit Canada					
4,440 %, 2029-06-27	130 000	CAD	130 847	134 022	
3,730 %, 2029-10-02	80 000	CAD	79 989	80 023	
Ventas Canada Finance					
série G, 2,450 %, 2027-01-04	45 000	CAD	44 905	44 002	
série H, 3,300 %, 2031-12-01	35 000	CAD	34 879	32 656	
Vêtements de Sport Gildan					
4,362 %, 2029-11-22	66 000	CAD	66 000	67 061	
4,711 %, 2031-11-22	40 000	CAD	40 000	40 860	
Waste Connections					
4,500 %, 2029-06-14	140 000	CAD	139 906	144 740	
WSP Global					
4,120 %, 2029-09-12	40 000	CAD	40 000	40 394	
5,548 %, 2030-11-22	190 000	CAD	190 000	204 247	
4,754 %, 2034-09-12	45 000	CAD	45 000	45 580	
			18 913 013	19 094 397	
Total des obligations canadiennes			43 225 270	42 986 749	
Obligations étrangères					
					0,1
France					
Sociétés					
Electricité de France					
5,777 %, 2054-05-17	50 000	CAD	50 000	53 122	
Total des placements			43 275 270	43 039 871	99,3
Autres éléments d'actif net				323 414	0,7
Actif net				43 363 285	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	269 588	292 641

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	2 300 000	100 000	—	(100 000)	2 300 000
2023	2 000 000	300 000	—	—	2 300 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024	2023
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,35	0,35

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	24 968	24 391

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette vise à obtenir un rendement total sous forme de revenu et de plus-value du capital à long terme, en investissant de manière active principalement dans des titres de créance émis par les gouvernements du Canada, des agences gouvernementales et des sociétés respectant les normes ESG préétablies, tout en réduisant progressivement les émissions financées du portefeuille.

Le gestionnaire gèrera activement le portefeuille du FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette en choisissant des émetteurs ayant une méthode de placement responsable et qui respectent des normes ESG préétablies de manière à constituer une liste de titres dans lesquels il sera possible d'investir. Une « méthode de placement responsable » intègre les enjeux ESG au choix des placements et aux pratiques de gestion. Le gestionnaire choisira les titres de sociétés canadiennes, des gouvernements du Canada, des provinces ou des territoires canadiens et d'organismes de ces gouvernements ou de municipalités. Lorsqu'il choisit les titres à inclure dans le portefeuille du FNB, le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	25 297	17 743	—	43 040
TOTAL	25 297	17 743	—	43 040
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	23 412	19 051	—	42 463
TOTAL	23 412	19 051	—	42 463

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2024	22	16 458	11 194	15 388	43 062	799
31 DÉCEMBRE 2023	37	18 525	11 029	12 910	42 501	771

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

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	44,1	Sociétés	43,6
Gouvernement du Canada	27,7	Gouvernement du Canada	33,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	26,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	21,5
Municipalités et institutions parapubliques	0,9	Municipalités et institutions parapubliques	1,0
Obligations étrangères	0,1	Autres éléments d'actif net	0,6
Autres éléments d'actif net	0,7		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
FTSE Canada Universe Bond Index	1,00	434	427

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
AAA	31	34
AA	29	11
A	21	41
BBB	18	13
NON NOTÉS	1	1
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	292 641
31 DÉCEMBRE 2023	835 699

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 402	100	4 887	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	701	50	2 422	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	701	50	2 465	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
4 152 413	–	–	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	63 564	13 169
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 819 407	7 284 769
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	3 204 315	3 707 919
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	29 656
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	102 206	63 159
	<u>15 189 492</u>	<u>11 098 672</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 533	1 366
Distributions à payer	41 936	38 820
	<u>43 469</u>	<u>40 186</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>15 146 023</u>	<u>11 058 486</u>
– par part (note b)	<u>18,93</u>	<u>18,43</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	332 732	337 646
Revenus provenant des activités de prêts de titres	2 207	2 354
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(81 837)	(381 796)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	390 113	633 171
	<u>643 215</u>	<u>591 375</u>
Charges		
Frais de gestion	9 331	11 051
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	300	453
	<u>9 631</u>	<u>11 504</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>633 584</u>	<u>579 871</u>
– par part	<u>1,01</u>	<u>0,76</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>627 322</u>	<u>760 548</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>11 058 486</u>	<u>16 211 515</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>633 584</u>	<u>579 871</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	5 610 384	1 834 486
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 838 525)	(7 236 076)
	<u>3 771 859</u>	<u>(5 401 590)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(317 906)	(331 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>15 146 023</u>	<u>11 058 486</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	633 584	579 871
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	81 837	381 796
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(390 113)	(633 171)
Produit de la vente/échéance de placements*	5 321 572	4 507 393
Achat de placements**	(5 347 884)	(4 437 401)
Somme à recevoir pour la vente de titres	29 656	(15 642)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(39 047)	13 114
Charges à payer	167	(1 002)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>289 772</u>	<u>394 958</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	90 027	13 013
Montant global des rachats de parts rachetables*	(14 614)	(91 386)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(314 790)	(328 490)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(239 377)</u>	<u>(406 863)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	50 395	(11 905)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	13 169	25 074
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>63 564</u>	<u>13 169</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	293 685	350 760

* À l'exclusion des opérations en nature de (1 823 911 \$) le 31 décembre 2024 et (7 144 690 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 5 520 357 \$ le 31 décembre 2024 et 1 821 473 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations					99,2
Obligations canadiennes					98,1
Gouvernement du Canada					49,7
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	205 000	CAD	198 971	203 012	
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	105 000	CAD	103 923	104 279	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	185 000	CAD	179 242	180 535	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	150 000	CAD	147 645	147 387	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	110 000	CAD	104 352	106 204	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	110 000	CAD	106 384	107 136	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	195 000	CAD	187 416	192 242	
série 109, 3,800 %, 2027-06-15	145 000	CAD	146 633	147 885	
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	140 000	CAD	139 207	142 473	
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	25 000	CAD	23 701	24 508	
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	120 000	CAD	115 062	118 731	
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	120 000	CAD	118 272	120 349	
série 115, 3,950 %, 2028-06-15	125 000	CAD	125 454	128 820	
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	135 000	CAD	129 898	133 060	
série 117, 4,250 %, 2028-12-15	165 000	CAD	168 902	172 387	
série 120, 3,700 %, 2029-06-15	250 000	CAD	255 290	256 487	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	100 000	CAD	95 482	95 691	
Gouvernement du Canada					
4,500 %, 2026-02-01	322 000	CAD	324 467	327 164	
0,250 %, 2026-03-01	429 000	CAD	399 617	415 967	
3,000 %, 2026-04-01	124 000	CAD	123 553	124 065	
4,000 %, 2026-05-01	349 000	CAD	349 663	353 691	
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	148 000	CAD	148 157	145 254	
4,000 %, 2026-08-01	235 000	CAD	237 731	238 783	
1,000 %, 2026-09-01	301 000	CAD	282 441	291 916	
3,250 %, 2026-11-01	154 000	CAD	154 643	154 869	
3,000 %, 2027-02-01	174 000	CAD	173 692	174 279	
1,250 %, 2027-03-01	263 000	CAD	246 661	254 062	
1,000 %, 2027-06-01	150 000	CAD	136 766	143 733	
série VW17, 8,000 %, 2027-06-01	50 000	CAD	58 900	55 982	
3,245 %, 2027-08-24	25 000	CAD	25 315	25 227	
2,750 %, 2027-09-01	195 000	CAD	191 533	194 275	
3,500 %, 2028-03-01	260 000	CAD	262 143	264 700	
2,000 %, 2028-06-01	237 600	CAD	222 985	230 825	
3,250 %, 2028-09-01	324 000	CAD	320 623	327 629	
4,000 %, 2029-03-01	397 000	CAD	404 157	413 320	
2,250 %, 2029-06-01	226 000	CAD	219 201	220 264	
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	100 000	CAD	112 508	111 744	
3,500 %, 2029-09-01	475 000	CAD	486 267	486 003	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada					
2,850 %, 2027-06-01	25 000	CAD	24 016	24 887	
3,250 %, 2028-03-08	50 000	CAD	47 835	50 262	
3,000 %, 2028-06-15	50 000	CAD	47 265	49 854	
3,600 %, 2029-06-02	50 000	CAD	50 736	50 852	
PSP Capital					
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	41 000	CAD	39 255	39 785	
série 14, 1,500 %, 2028-03-15	20 000	CAD	17 979	19 038	
			7 453 943	7 569 616	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					16,8
Financière CDP					
1,500 %, 2026-10-19	15 000	CAD	14 861	14 595	
3,700 %, 2028-03-08	25 000	CAD	24 804	25 421	
3,950 %, 2029-09-01	50 000	CAD	51 491	51 492	
Hydro-Québec					
2,000 %, 2028-09-01	25 000	CAD	23 070	24 012	
3,400 %, 2029-09-01	50 000	CAD	50 356	50 401	
OMERS Finance Trust					
1,550 %, 2027-04-21	20 000	CAD	18 067	19 287	
OMERS Realty					
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	25 000	CAD	23 099	24 890	
Ontario Power Generation					
1,170 %, 2026-04-22	24 000	CAD	21 908	23 385	
3,315 %, 2027-10-04	20 000	CAD	19 117	19 966	
Ontario Teachers' Finance Trust					
4,150 %, 2029-11-01	25 000	CAD	25 939	25 951	
OPB Finance Trust					
série E, 2,950 %, 2026-02-02	5 000	CAD	5 384	4 991	
série F, 2,980 %, 2027-01-25	85 000	CAD	84 555	84 572	
Province de la Colombie-Britannique					
2,300 %, 2026-06-18	20 000	CAD	20 589	19 811	
2,550 %, 2027-06-18	30 000	CAD	28 070	29 674	
2,950 %, 2028-12-18	25 000	CAD	24 718	24 846	
5,700 %, 2029-06-18	50 000	CAD	55 243	55 221	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	23 000	CAD	21 767	22 507
4,050 %, 2029-06-01	56 000	CAD	57 593	57 977
Province de la Saskatchewan				
2,550 %, 2026-06-02	20 000	CAD	21 309	19 880
2,650 %, 2027-06-02	15 000	CAD	14 299	14 871
Province de l'Alberta				
2,200 %, 2026-06-01	40 000	CAD	40 088	39 572
2,550 %, 2027-06-01	75 000	CAD	70 209	74 188
2,900 %, 2028-12-01	30 000	CAD	28 762	29 781
4,100 %, 2029-06-01	62 000	CAD	63 957	64 381
2,900 %, 2029-09-20	50 000	CAD	49 314	49 380
Province de l'Ontario				
8,500 %, 2025-12-02	15 000	CAD	19 836	15 727
2,400 %, 2026-06-02	97 000	CAD	100 711	96 237
1,350 %, 2026-09-08	34 000	CAD	31 527	33 093
1,850 %, 2027-02-01	25 000	CAD	23 544	24 423
2,600 %, 2027-06-02	185 000	CAD	176 542	183 233
1,050 %, 2027-09-08	25 000	CAD	22 222	23 739
3,600 %, 2028-03-08	75 000	CAD	73 469	76 222
2,900 %, 2028-06-02	160 000	CAD	153 895	159 117
3,400 %, 2028-09-08	25 000	CAD	24 525	25 242
4,000 %, 2029-03-08	20 000	CAD	20 011	20 659
6,500 %, 2029-03-08	40 000	CAD	44 298	45 179
2,700 %, 2029-06-02	150 000	CAD	146 042	147 143
1,550 %, 2029-11-01	100 000	CAD	92 530	92 687
Province de Québec				
8,500 %, 2026-04-01	25 000	CAD	33 431	26 650
2,500 %, 2026-09-01	136 000	CAD	133 375	134 923
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	19 000	CAD	18 360	18 562
2,750 %, 2027-09-01	61 000	CAD	58 426	60 557
2,750 %, 2028-09-01	75 000	CAD	71 361	74 060
2,300 %, 2029-09-01	100 000	CAD	96 123	96 256
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	15 000	CAD	16 225	14 994
1,250 %, 2027-06-02	10 000	CAD	8 990	9 576
3,850 %, 2027-10-17	17 000	CAD	17 283	17 339
2,850 %, 2028-06-02	15 000	CAD	14 012	14 855
Province du Manitoba				
2,550 %, 2026-06-02	30 000	CAD	31 948	29 820
2,600 %, 2027-06-02	70 000	CAD	68 887	69 305
3,000 %, 2028-06-02	25 000	CAD	23 625	24 928
2,750 %, 2029-06-02	25 000	CAD	24 364	24 558
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	10 000	CAD	10 677	9 935
2,350 %, 2027-08-14	15 000	CAD	14 622	14 739
3,100 %, 2028-08-14	15 000	CAD	14 201	14 987
5,650 %, 2028-12-27	10 000	CAD	10 948	10 914
4,250 %, 2029-08-14	40 000	CAD	41 479	41 773
			2 496 058	2 522 484
Municipalités et institutions parapubliques				
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,500 %, 2026-04-19	10 000	CAD	10 592	9 931
1,350 %, 2026-06-30	5 000	CAD	4 915	4 879
3,350 %, 2027-06-01	25 000	CAD	24 507	25 166
4,950 %, 2027-12-01	25 000	CAD	26 162	26 272
2,550 %, 2029-10-09	25 000	CAD	24 195	24 238
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	42 000	CAD	41 659	41 826
2,500 %, 2026-06-02	10 000	CAD	9 589	9 928
Ville de Montréal				
2,750 %, 2026-09-01	5 000	CAD	5 210	4 969
3,000 %, 2027-09-01	25 000	CAD	24 173	24 884
3,150 %, 2028-09-01	25 000	CAD	24 858	24 914
Ville de Toronto				
2,400 %, 2026-06-24	10 000	CAD	9 814	9 909
			205 674	206 916
Sociétés				
Administration financière des Premières Nations				
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	74 000	CAD	73 225	73 761
AIMCo Realty Investors				
série 5, 2,195 %, 2026-11-04	10 000	CAD	9 509	9 799
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	74 000	CAD	73 494	73 931
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	10 000	CAD	9 453	9 605
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	15 000	CAD	14 141	14 698

1,4

30,2

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
AltaGas				
4,120 %, 2026-04-07	5 000	CAD	5 492	5 028
2,075 %, 2028-05-30	15 000	CAD	13 505	14 227
AltaLink				
série 2016-1, 2,747 %, 2026-05-29	5 000	CAD	5 085	4 967
ARC Resources				
2,354 %, 2026-03-10	15 000	CAD	13 928	14 800
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	15 000	CAD	16 034	16 183
Banque Canadienne de l'Ouest				
1,926 %, 2026-04-16	5 000	CAD	4 920	4 916
1,818 %, 2027-12-16	74 000	CAD	70 239	70 900
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,100 %, 2026-01-19	30 000	CAD	28 726	29 364
1,700 %, 2026-07-15	15 000	CAD	15 073	14 649
5,000 %, 2026-12-07	15 000	CAD	15 417	15 425
2,250 %, 2027-01-07	20 000	CAD	19 957	19 536
4,950 %, 2027-06-29	25 000	CAD	24 557	25 826
5,050 %, 2027-10-07	25 000	CAD	25 310	25 957
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	15 000	CAD	14 830	14 703
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	15 000	CAD	14 596	15 137
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	20 000	CAD	19 865	20 788
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	33 000	CAD	34 100	34 407
5,300 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2034-01-16	15 000	CAD	15 093	15 663
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	10 000	CAD	9 985	10 300
Banque de Montréal				
1,758 %, 2026-03-10	10 000	CAD	10 117	9 824
1,551 %, 2026-05-28	25 000	CAD	22 632	24 408
2,700 %, 2026-12-09	15 000	CAD	15 186	14 871
3,650 %, 2027-04-01	30 000	CAD	29 822	30 104
4,309 %, 2027-06-01	25 000	CAD	24 410	25 447
4,709 %, 2027-12-07	37 000	CAD	36 538	38 137
3,190 %, 2028-03-01	35 000	CAD	32 972	34 786
5,039 %, 2028-05-29	25 000	CAD	25 000	26 112
4,537 %, 2028-12-18	30 000	CAD	29 785	30 923
4,420 %, 2029-07-17	25 000	CAD	25 367	25 693
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	25 000	CAD	26 764	26 744
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	25 000	CAD	25 902	26 692
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	10 000	CAD	10 000	10 335
Banque Manuvie du Canada				
1,337 %, 2026-02-26	10 000	CAD	9 900	9 783
4,546 %, 2029-03-08	20 000	CAD	20 000	20 665
Banque Nationale du Canada				
1,534 %, 2026-06-15	15 000	CAD	14 992	14 628
2,237 %, 2026-11-04	10 000	CAD	9 993	9 794
5,219 %, 2028-06-14	30 000	CAD	30 781	31 541
5,023 %, 2029-02-01	25 000	CAD	25 370	26 243
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	15 000	CAD	14 931	15 594
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	22 000	CAD	22 833	22 936
Banque Royale du Canada				
1,782 %, 2026-05-20	15 000	CAD	15 137	14 711
5,235 %, 2026-11-02	20 000	CAD	20 279	20 635
4,256 %, 2026-12-21	25 000	CAD	24 838	25 473
2,328 %, 2027-01-28	37 000	CAD	35 861	36 199
4,612 %, 2027-07-26	30 000	CAD	29 762	30 832
4,642 %, 2028-01-17	25 000	CAD	25 000	25 791
4,632 %, 2028-05-01	35 000	CAD	34 474	36 152
1,833 %, 2028-07-31	25 000	CAD	21 390	23 715
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	25 000	CAD	25 272	25 231
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	26 000	CAD	25 326	25 322
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	17 000	CAD	14 485	16 035
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	22 000	CAD	21 663	22 722
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	25 000	CAD	25 036	25 989
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	25 000	CAD	25 349	25 734
Banque Scotia				
5,500 %, 2025-12-29	10 000	CAD	9 993	10 204
5,500 %, 2026-05-08	21 000	CAD	21 230	21 556
1,850 %, 2026-11-02	30 000	CAD	27 068	29 184
2,620 %, 2026-12-02	35 000	CAD	34 556	34 656
2,950 %, 2027-03-08	50 000	CAD	47 741	49 438
1,400 %, 2027-11-01	30 000	CAD	25 705	28 442
3,100 %, 2028-02-02	25 000	CAD	23 831	24 795
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	25 000	CAD	25 114	25 153
4,680 %, 2029-02-01	30 000	CAD	29 954	31 107
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	25 000	CAD	25 050	25 039
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	25 000	CAD	24 248	25 073
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	25 000	CAD	25 856	25 834

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
1,128 %, 2025-12-09	22 000	CAD	21 650	21 588
4,344 %, 2026-01-27	21 000	CAD	20 620	21 191
5,423 %, 2026-07-10	25 000	CAD	25 597	25 719
2,260 %, 2027-01-07	21 000	CAD	20 436	20 515
4,516 %, 2027-01-29	25 000	CAD	25 079	25 632
4,210 %, 2027-06-01	45 000	CAD	43 929	45 717
5,376 %, 2027-10-21	20 000	CAD	20 524	20 958
4,477 %, 2028-01-18	20 000	CAD	19 663	20 521
1,888 %, 2028-03-08	20 000	CAD	17 466	19 078
5,491 %, 2028-09-08	15 000	CAD	15 507	15 922
1,896 %, 2028-09-11	15 000	CAD	13 526	14 214
4,680 %, 2029-01-08	30 000	CAD	30 056	31 081
4,232 %, 2029-04-02	25 000	CAD	24 884	25 703
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	46 000	CAD	46 058	46 363
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	12 000	CAD	13 636	12 164
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	20 000	CAD	19 946	19 750
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	35 000	CAD	36 079	36 441
BCI QuadReal Realty				
série 3, 1,073 %, 2026-02-04	5 000	CAD	4 909	4 881
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	1 000	CAD	995	989
bcIMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	1 000	CAD	1 010	992
Bell Canada				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	10 000	CAD	10 831	10 008
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	10 000	CAD	10 525	9 922
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	74 000	CAD	70 310	70 863
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	25 000	CAD	23 953	24 992
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	25 000	CAD	23 438	24 996
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	15 000	CAD	15 790	15 775
BMW Canada				
4,660 %, 2028-04-05	10 000	CAD	9 998	10 298
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	10 000	CAD	10 337	10 063
Brookfield Infrastructure Finance				
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	10 000	CAD	10 308	10 518
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	15 000	CAD	14 326	15 209
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	16 000	CAD	15 482	15 656
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	5 000	CAD	5 296	5 014
Bruce Power				
série 2016-2, 3,969 %, 2026-06-23	10 000	CAD	10 703	10 070
série 2023-1, 4,700 %, 2027-12-21	10 000	CAD	10 248	10 323
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	10 000	CAD	9 193	9 658
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	14 000	CAD	14 525	14 576
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	10 000	CAD	10 411	10 007
Capital Power				
5,816 %, 2028-09-15	8 000	CAD	8 413	8 506
CCL Industries				
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	10 000	CAD	9 925	9 997
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	10 000	CAD	10 201	10 013
3,500 %, 2028-02-07	25 000	CAD	23 555	24 866
Central 1 Credit Union				
4,648 %, 2028-02-07	22 000	CAD	22 296	22 446
CGI				
2,100 %, 2028-09-18	25 000	CAD	22 123	23 700
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	15 000	CAD	14 989	15 593
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	16 000	CAD	14 577	15 570
Coastal Gaslink Pipeline				
4,673 %, 2027-06-30	10 000	CAD	10 000	10 287
4,691 %, 2029-09-30	10 000	CAD	10 000	10 426
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
4,600 %, 2029-05-02	15 000	CAD	15 104	15 613
Compagnies Loblaws				
4,488 %, 2028-12-11	10 000	CAD	9 990	10 328
Crédit VW Canada				
4,210 %, 2027-08-19	25 000	CAD	25 166	25 196
4,250 %, 2028-02-18	7 000	CAD	6 998	7 058
4,490 %, 2029-11-19	3 000	CAD	2 999	3 032
CT Real Estate Investment Trust				
série D, 3,289 %, 2026-06-01	10 000	CAD	9 636	9 961

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Daimler Trucks Finance Canada				
5,810 %, 2026-09-25	15 000 CAD		14 997	15 570
2,460 %, 2026-12-15	5 000 CAD		4 999	4 902
4,460 %, 2027-09-27	5 000 CAD		4 999	5 100
4,540 %, 2029-09-27	5 000 CAD		4 999	5 119
Dollarama				
1,871 %, 2026-07-08	5 000 CAD		5 000	4 898
5,533 %, 2028-09-26	10 000 CAD		10 324	10 655
2,443 %, 2029-07-09	26 000 CAD		24 414	24 677
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	15 000 CAD		14 436	14 874
5,700 %, 2027-11-09	15 000 CAD		15 587	15 826
4,900 %, 2028-05-26	10 000 CAD		9 999	10 392
2,990 %, 2029-10-03	25 000 CAD		23 718	24 196
Enbridge Gas				
2,810 %, 2026-06-01	5 000 CAD		5 295	4 960
2,500 %, 2026-08-05	25 000 CAD		23 619	24 671
2,370 %, 2029-08-09	42 000 CAD		39 513	39 890
Enbridge Pipelines				
3,000 %, 2026-08-10	5 000 CAD		5 301	4 964
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	75 000 CAD		76 476	76 444
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,093 %, 2026-01-21	76 000 CAD		73 894	74 364
1,587 %, 2026-09-10	6 000 CAD		5 487	5 837
4,407 %, 2027-05-19	28 000 CAD		27 030	28 563
5,467 %, 2028-11-17	25 000 CAD		25 803	26 563
1,992 %, taux variable à partir du 2026-05-28, 2031-05-28	10 000 CAD		9 792	9 795
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	25 000 CAD		24 499	25 751
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	10 000 CAD		9 271	9 862
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17	10 000 CAD		8 869	9 605
série F, 5,383 %, 2028-03-22	5 000 CAD		5 000	5 213
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
série D, 2,440 %, 2028-07-14	10 000 CAD		9 337	9 510
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,727 %, 2027-03-30	5 000 CAD		4 923	5 101
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	5 000 CAD		4 697	4 912
série P, 2,848 %, 2027-05-21	20 000 CAD		18 514	19 682
série M, 3,532 %, 2029-06-11	10 000 CAD		9 462	9 845
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	5 000 CAD		4 964	4 890
3,150 %, 2027-02-08	17 000 CAD		15 845	16 849
5,200 %, 2028-02-09	10 000 CAD		9 985	10 377
5,000 %, 2029-02-09	15 000 CAD		15 029	15 537
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	25 000 CAD		25 461	26 220
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	20 000 CAD		20 051	20 861
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	8 000 CAD		7 911	7 856
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	20 000 CAD		18 312	19 566
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	10 000 CAD		9 248	9 663
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	15 000 CAD		15 640	15 565
Finning International				
4,778 %, 2029-02-13	5 000 CAD		5 029	5 184
Fonds de placement immobilier Crombie				
série F, 3,677 %, 2026-08-26	1 000 CAD		1 016	1 001
série H, 2,686 %, 2028-03-31	10 000 CAD		8 798	9 633
Fonds de placement immobilier First Capital				
série T, 3,604 %, 2026-05-06	10 000 CAD		10 572	9 996
série U, 3,753 %, 2027-07-12	3 000 CAD		2 685	2 995
Fonds de placement immobilier H&R				
série R, 2,906 %, 2026-06-02	10 000 CAD		9 211	9 880
série S, 2,633 %, 2027-02-19	12 000 CAD		10 865	11 678
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	25 000 CAD		23 368	24 485
série AH, 5,962 %, 2029-10-01	10 000 CAD		10 580	10 707
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	25 000 CAD		23 484	24 613
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	10 000 CAD		10 316	10 384
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	10 000 CAD		9 444	9 606
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	70 000 CAD		69 250	69 748
Groupe TMX				
série J, 4,747 %, 2026-05-26	7 000 CAD		7 000	7 125
série G, 4,678 %, 2029-08-16	44 000 CAD		45 524	45 948

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Honda Canada Finance				
1,337 %, 2026-03-17	19 000	CAD	16 732	18 555
1,711 %, 2026-09-28	1 000	CAD	911	973
1,646 %, 2028-02-25	25 000	CAD	23 616	23 617
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	20 000	CAD	18 973	19 125
4,910 %, 2028-01-27	10 000	CAD	10 369	10 440
3,020 %, 2029-04-05	10 000	CAD	9 721	9 836
3,930 %, 2029-11-30	15 000	CAD	15 281	15 291
Hyundai Capital Canada				
série A, 2,008 %, 2026-05-12	8 000	CAD	7 906	7 841
3,196 %, 2027-02-16	6 000	CAD	5 961	5 956
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	5 000	CAD	5 016	4 957
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	14 000	CAD	13 058	13 868
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	10 000	CAD	9 766	10 078
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	25 000	CAD	23 435	24 681
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	7 000	CAD	7 000	7 234
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	5 000	CAD	5 121	4 988
4,232 %, 2027-06-01	10 000	CAD	9 709	10 087
5,760 %, 2028-02-17	10 000	CAD	10 162	10 514
Ivanhoe Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	5 000	CAD	5 000	5 230
John Deere Financial				
1,630 %, 2026-04-09	5 000	CAD	5 000	4 900
4,950 %, 2027-06-14	10 000	CAD	9 999	10 363
1,340 %, 2027-09-08	78 000	CAD	73 652	74 233
5,170 %, 2028-09-15	10 000	CAD	10 203	10 557
4,630 %, 2029-04-04	10 000	CAD	9 998	10 401
Mercedes-Benz Finance Canada				
5,140 %, 2026-06-29	70 000	CAD	71 229	71 596
4,640 %, 2027-07-09	5 000	CAD	5 000	5 117
5,120 %, 2028-06-27	10 000	CAD	10 000	10 440
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	10 000	CAD	9 598	9 979
NAV CANADA				
0,937 %, 2026-02-09	4 000	CAD	3 894	3 903
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	1 000	CAD	1 038	998
série M, 2,000 %, 2026-12-01	14 000	CAD	13 301	13 647
série J, 2,800 %, 2027-06-01	15 000	CAD	13 992	14 776
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	23 000	CAD	23 000	24 921
Pembina Pipeline				
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	5 000	CAD	5 409	5 016
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	25 000	CAD	23 497	25 266
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	15 000	CAD	14 954	14 916
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	15 000	CAD	14 610	14 604
Penske Truck Leasing Canada				
5,440 %, 2025-12-08	2 000	CAD	2 030	2 035
Reliance				
3,750 %, 2026-03-15	10 000	CAD	10 253	10 015
Rogers Communications				
5,650 %, 2026-09-21	5 000	CAD	4 993	5 176
3,800 %, 2027-03-01	5 000	CAD	5 111	5 022
3,650 %, 2027-03-31	20 000	CAD	20 308	20 026
5,700 %, 2028-09-21	10 000	CAD	10 244	10 635
4,400 %, 2028-11-02	26 000	CAD	26 310	26 502
3,750 %, 2029-04-15	25 000	CAD	23 786	24 865
3,250 %, 2029-05-01	10 000	CAD	9 378	9 755
Sagen MI Canada				
2,955 %, 2027-03-01	12 000	CAD	10 919	11 716
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	15 000	CAD	13 454	14 561
TELUS				
3,750 %, 2026-03-10	5 000	CAD	5 448	5 017
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	10 000	CAD	10 449	9 900
3,625 %, 2028-03-01	6 000	CAD	5 683	5 995
4,800 %, 2028-12-15	10 000	CAD	10 058	10 357
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	10 000	CAD	9 441	9 793
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	15 000	CAD	14 463	14 444
Toronto Hydro				
série 12, 2,520 %, 2026-08-25	10 000	CAD	9 449	9 890

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)					
Toyota Crédit Canada					
1,180 %, 2026-02-23	20 000	CAD	18 617	19 528	
3,550 %, 2027-10-04	25 000	CAD	25 011	25 032	
4,460 %, 2029-03-19	10 000	CAD	9 997	10 306	
4,440 %, 2029-06-27	25 000	CAD	25 804	25 774	
TransCanada PipeLines					
4,350 %, 2026-05-12	9 000	CAD	8 754	9 093	
3,800 %, 2027-04-05	45 000	CAD	45 639	45 186	
3,000 %, 2029-09-18	15 000	CAD	14 611	14 540	
Transcontinental					
2,280 %, 2026-07-13	5 000	CAD	4 830	4 879	
Ventas Canada Finance					
série G, 2,450 %, 2027-01-04	5 000	CAD	4 858	4 889	
série I, 5,398 %, 2028-04-21	10 000	CAD	10 000	10 480	
série J, 5,100 %, 2029-03-05	20 000	CAD	20 715	20 835	
Veren					
4,968 %, 2029-06-21	15 000	CAD	15 506	15 477	
Vidéotron					
4,650 %, 2029-07-15	10 000	CAD	9 995	10 255	
Waste Management of Canada					
2,600 %, 2026-09-23	11 000	CAD	11 033	10 863	
Whitecap Resources					
4,382 %, 2029-11-01	12 000	CAD	12 003	12 102	
WSP Global					
4,120 %, 2029-09-12	20 000	CAD	20 012	20 197	
			4 472 378	4 570 963	
Total des obligations canadiennes			14 628 053	14 869 979	
Obligations américaines					
0,4					
Sociétés					
Athene Global Funding					
5,113 %, 2029-03-07	20 000	CAD	20 711	20 840	
Citigroup					
5,070 %, taux variable à partir du 2027-04-29, 2028-04-29	25 000	CAD	25 778	25 782	
Wells Fargo & Company					
5,083 %, taux variable à partir du 2027-04-26, 2028-04-26	15 000	CAD	15 155	15 464	
Total des obligations américaines			61 644	62 086	
Obligations supranationales					
0,7					
Banque asiatique de développement					
4,050 %, 2027-04-19	25 000	CAD	25 452	25 566	
Banque interaméricaine de développement					
4,600 %, 2029-03-01	25 000	CAD	26 446	26 443	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement					
3,700 %, 2028-01-18	14 000	CAD	14 276	14 265	
3,500 %, 2029-01-12	25 000	CAD	25 284	25 383	
Total des obligations supranationales			91 458	91 657	
Total des placements			14 781 155	15 023 722	99,2
Autres éléments d'actif net				122 301	0,8
Actif net				15 146 023	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	3 204 315	3 384 477

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	600 000	300 000	–	(100 000)	800 000
2023	900 000	100 000	–	(400 000)	600 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024	2023
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME	0,07	0,07

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 533	1 366

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes ayant une échéance moyenne à court terme. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme cherche à reproduire le rendement du Solactive Short-Term Canadian Bond Universe TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme investira principalement dans des titres canadiens à revenu fixe de qualité supérieure à court terme émis sur le marché canadien, dont des obligations gouvernementales et quasi gouvernementales et des obligations de sociétés à court terme.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	10 140	4 884	–	15 024
TOTAL	10 140	4 884	–	15 024
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	7 649	3 344	–	10 993
TOTAL	7 649	3 344	–	10 993

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	TOTAL \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
31 DÉCEMBRE 2024	462	14 596	29	–	15 087	100
31 DÉCEMBRE 2023	101	10 905	–	–	11 006	71

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	49,7	Gouvernement du Canada	50,4
Sociétés	30,2	Sociétés	28,6
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	16,8	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	19,1
Municipalités et institutions parapubliques	1,4	Municipalités et institutions parapubliques	1,2
Obligations supranationales	0,7	Obligations supranationales	0,1
Obligations américaines	0,4	Autres éléments d'actif net	0,6
Autres éléments d'actif net	0,8		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Solactive Short-Term Canadian Bond Universe TR Index	1,00	139	102

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
AAA	54	52
AA	16	10
A	18	26
BBB	12	11
NON NOTÉS	—	1
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	3 384 477
31 DÉCEMBRE 2023	3 991 581

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	4 327	100	4 587	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	2 207	51	2 354	51
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	2 120	49	2 233	49

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
1 433 311	—	—	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 462	28 636
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 281 326	7 693 033
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 269 067	1 354 444
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 773	4 585
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	58 915	74 033
	6 647 543	9 154 731
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	–	55
Distributions à payer	31 822	29 450
	31 822	29 505
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 615 721	9 125 226
– par part (note b)	18,90	18,25

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	229 478	250 412
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1 171	1 005
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(158 488)	(238 793)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	383 608	512 826
Autres revenus	13	40
	455 782	525 490
Charges		
Frais de gestion	11 180	12 542
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	179	251
	11 359	12 793
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	444 423	512 697
– par part	1,24	1,22
Nombre moyen de parts rachetables	359 836	421 644

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	9 125 226	7 057 725
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	444 423	512 697
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	–	3 541 546
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 732 096)	(1 751 202)
	(2 732 096)	1 790 344
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(221 832)	(235 540)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 615 721	9 125 226

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	444 423	512 697
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	158 488	238 793
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(383 608)	(512 826)
Produit de la vente/échéance de placements*	1 873 148	1 920 555
Achat de placements**	(1 871 435)	(1 911 633)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 188)	4 575
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	15 118	(15 376)
Charges à payer	(55)	(56)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	230 891	236 729
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	–	3 680
Montant global des rachats de parts rachetables*	(11 605)	(1 259)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(219 460)	(226 090)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(231 065)	(223 669)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(174)	13 060
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	28 636	15 576
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	28 462	28 636
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	244 596	235 036

* À l'exclusion des opérations en nature de (2 720 491 \$) le 31 décembre 2024 et (1 749 943 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 0 \$ le 31 décembre 2024 et 3 537 866 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations canadiennes					99,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					2,9
OMERS Realty					
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	40 000	CAD	41 082	39 823	
5,381 %, 2028-11-14	8 000	CAD	8 218	8 488	
Ontario Power Generation					
1,170 %, 2026-04-22	21 000	CAD	20 383	20 462	
3,315 %, 2027-10-04	29 000	CAD	30 060	28 950	
2,977 %, 2029-09-13	40 000	CAD	36 300	38 919	
3,215 %, 2030-04-08	60 000	CAD	55 840	58 550	
			191 883	195 192	
Sociétés					96,1
407 International					
2,430 %, 2027-05-04	4 000	CAD	3 997	3 937	
4,220 %, 2028-02-14	5 000	CAD	4 927	5 089	
AIMCo Realty Investors					
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	22 000	CAD	22 600	21 980	
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	20 000	CAD	18 559	19 651	
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	31 000	CAD	27 418	29 774	
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	40 000	CAD	39 882	41 515	
Alectra					
série A, 2,488 %, 2027-05-17	54 000	CAD	53 938	52 914	
Alimentation Couche-Tard					
5,592 %, 2030-09-25	60 000	CAD	63 793	64 617	
AltaGas					
4,120 %, 2026-04-07	44 000	CAD	46 668	44 249	
2,075 %, 2028-05-30	23 000	CAD	19 798	21 815	
AltaLink					
série 2016-1, 2,747 %, 2026-05-29	31 000	CAD	31 722	30 796	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	25 000	CAD	21 837	23 603	
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	5 000	CAD	4 562	4 868	
Banque Canadienne de l'Ouest					
1,818 %, 2027-12-16	8 000	CAD	7 337	7 665	
Banque de Montréal					
2,700 %, 2026-12-09	9 000	CAD	9 131	8 922	
4,709 %, 2027-12-07	56 000	CAD	55 675	57 720	
3,190 %, 2028-03-01	127 000	CAD	120 065	126 222	
Banque Manuvie du Canada					
2,864 %, 2027-02-16	20 000	CAD	18 762	19 811	
Banque Royale du Canada					
1,782 %, 2026-05-20	68 000	CAD	66 226	66 692	
2,328 %, 2027-01-28	31 000	CAD	29 315	30 329	
1,833 %, 2028-07-31	132 000	CAD	112 985	125 216	
5,228 %, 2030-06-24	90 000	CAD	95 433	96 139	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	32 000	CAD	30 683	31 484	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	34 000	CAD	30 225	32 069	
Banque Scotia					
2,620 %, 2026-12-02	16 000	CAD	16 183	15 843	
1,400 %, 2027-11-01	28 000	CAD	25 670	26 546	
3,100 %, 2028-02-02	50 000	CAD	49 545	49 590	
Banque Toronto-Dominion					
1,888 %, 2028-03-08	81 000	CAD	71 060	77 267	
1,896 %, 2028-09-11	18 000	CAD	15 483	17 057	
4,680 %, 2029-01-08	21 000	CAD	20 656	21 757	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	104 000	CAD	112 755	105 425	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	21 000	CAD	21 192	20 738	
BCI QuadReal Realty					
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	25 000	CAD	21 087	22 499	
bciMC Realty					
3,000 %, 2027-03-31	7 000	CAD	7 088	6 945	
Bell Canada					
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	85 000	CAD	89 408	85 064	
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	63 000	CAD	64 627	62 508	
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	43 000	CAD	40 716	41 177	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	48 000	CAD	49 572	47 985	
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	23 000	CAD	20 285	21 990	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	132 000	CAD	124 687	131 978	
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	129 000	CAD	131 832	135 661	
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	100 000	CAD	90 790	95 860	
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	104 000	CAD	102 736	106 515	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	75 000	CAD	65 981	69 695	
Brookfield					
3,800 %, 2027-03-16	6 000	CAD	6 196	6 038	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	91 000	CAD	86 882	92 266	
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	46 000	CAD	40 876	45 012	
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	45 000	CAD	46 278	48 545	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	33 000	CAD	34 165	33 094
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	8 000	CAD	7 741	8 146
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	58 000	CAD	53 109	56 754
Bruce Power				
série 2016-2, 3,969 %, 2026-06-23	54 000	CAD	57 481	54 379
série 21-1, 2,680 %, 2028-12-21	8 000	CAD	7 166	7 726
série 20-1, 4,000 %, 2030-06-21	50 000	CAD	47 994	50 250
Cameco				
série H, 2,950 %, 2027-10-21	7 000	CAD	6 778	6 883
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	34 000	CAD	35 103	34 024
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	8 000	CAD	8 067	8 010
3,500 %, 2028-02-07	43 000	CAD	42 277	42 770
CGI				
2,100 %, 2028-09-18	78 000	CAD	67 545	73 945
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	39 000	CAD	37 180	37 953
3,150 %, 2029-03-13	5 000	CAD	4 564	4 920
Coastal Gaslink Pipeline				
4,691 %, 2029-09-30	40 000	CAD	41 224	41 703
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,200 %, 2028-07-31	17 000	CAD	16 090	16 854
3,000 %, 2029-02-08	5 000	CAD	4 664	4 912
4,150 %, 2030-05-10	40 000	CAD	39 273	40 807
Compagnies Loblaws				
4,488 %, 2028-12-11	8 000	CAD	7 916	8 262
2,284 %, 2030-05-07	25 000	CAD	22 127	23 316
Dollarama				
2,443 %, 2029-07-09	18 000	CAD	15 711	17 084
5,165 %, 2030-04-26	35 000	CAD	35 701	37 125
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	40 000	CAD	39 385	41 048
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	82 000	CAD	82 893	81 312
2,990 %, 2029-10-03	76 000	CAD	67 179	73 557
4,210 %, 2030-02-22	5 000	CAD	5 096	5 079
Enbridge Gas				
2,370 %, 2029-08-09	18 000	CAD	15 924	17 096
2,900 %, 2030-04-01	40 000	CAD	36 572	38 588
Enbridge Pipelines				
3,000 %, 2026-08-10	43 000	CAD	44 268	42 690
3,520 %, 2029-02-22	5 000	CAD	4 626	4 962
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	35 000	CAD	36 906	35 674
4,250 %, 2027-12-06	11 000	CAD	11 240	11 173
4,230 %, 2029-06-14	21 000	CAD	19 520	21 323
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
4,407 %, 2027-05-19	46 000	CAD	45 495	46 926
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	122 000	CAD	118 951	125 663
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	33 000	CAD	33 233	32 544
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	62 000	CAD	52 873	58 459
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	76 000	CAD	79 044	81 979
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	5 000	CAD	4 528	4 523
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17	21 000	CAD	20 141	20 170
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série P, 2,848 %, 2027-05-21	33 000	CAD	32 846	32 475
série L, 4,178 %, 2028-03-08	25 000	CAD	25 271	25 339
série M, 3,532 %, 2029-06-11	44 000	CAD	40 277	43 317
série N, 2,981 %, 2030-03-04	25 000	CAD	22 549	23 768
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	6 000	CAD	5 683	5 868
Financière Manuvie				
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	75 000	CAD	66 735	71 005
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	83 000	CAD	74 645	81 503
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	64 000	CAD	63 099	62 612
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	8 000	CAD	7 022	7 730
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	50 000	CAD	48 201	51 883
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	35 000	CAD	37 072	37 520
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	10 000	CAD	9 056	9 045
Finning International				
4,778 %, 2029-02-13	13 000	CAD	13 080	13 478

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	6 000	CAD	5 680	5 876
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	5 000	CAD	4 804	4 868
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	8 000	CAD	6 899	7 657
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	40 000	CAD	40 070	41 970
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série U, 3,526 %, 2029-12-20	82 000	CAD	72 987	79 058
série AA, 5,162 %, 2030-08-01	25 000	CAD	25 409	25 865
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	23 000	CAD	20 470	22 094
4,431 %, 2029-05-31	22 000	CAD	21 462	22 593
Gibson Energy				
3,600 %, 2029-09-17	32 000	CAD	28 770	31 578
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	18 000	CAD	17 889	17 935
2,379 %, 2030-05-14	40 000	CAD	35 733	37 548
Groupe TMX				
4,678 %, 2029-08-16	30 000	CAD	30 109	31 328
Honda Canada Finance				
1,337 %, 2026-03-17	31 000	CAD	30 092	30 274
1,646 %, 2028-02-25	27 000	CAD	23 260	25 506
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	32 000	CAD	30 206	30 600
4,910 %, 2028-01-27	13 000	CAD	13 233	13 572
3,020 %, 2029-04-05	5 000	CAD	4 617	4 918
3,930 %, 2029-11-30	127 000	CAD	124 619	129 462
2,160 %, 2030-02-28	25 000	CAD	22 094	23 344
1,690 %, 2031-01-16	5 000	CAD	4 508	4 489
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	30 000	CAD	30 697	29 745
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	29 000	CAD	30 309	29 227
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	30 000	CAD	30 153	29 617
2,179 %, 2028-05-18	19 000	CAD	16 818	18 223
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	35 000	CAD	35 628	34 917
4,232 %, 2027-06-01	47 000	CAD	49 062	47 410
5,760 %, 2028-02-17	13 000	CAD	13 181	13 668
5,710 %, 2030-05-29	60 000	CAD	60 340	63 601
John Deere Financial				
1,340 %, 2027-09-08	5 000	CAD	4 547	4 759
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	20 000	CAD	18 845	20 103
3,959 %, 2030-05-29	30 000	CAD	28 328	29 908
Magna International				
4,950 %, 2031-01-31	5 000	CAD	5 232	5 209
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	6 000	CAD	6 074	5 988
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	54 000	CAD	55 231	53 879
série M, 2,000 %, 2026-12-01	28 000	CAD	26 576	27 295
série J, 2,800 %, 2027-06-01	55 000	CAD	54 882	54 179
Pembina Pipeline				
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	44 000	CAD	45 823	44 139
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	21 000	CAD	21 009	21 224
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	6 000	CAD	5 509	5 966
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	49 000	CAD	45 105	47 705
Reliance				
3,750 %, 2026-03-15	37 000	CAD	38 456	37 057
2,680 %, 2027-12-01	6 000	CAD	5 680	5 821
2,670 %, 2028-08-01	49 000	CAD	42 464	46 859
Rogers Communications				
3,650 %, 2027-03-31	17 000	CAD	17 582	17 022
4,400 %, 2028-11-02	104 000	CAD	99 821	106 009
3,750 %, 2029-04-15	57 000	CAD	53 004	56 692
3,250 %, 2029-05-01	8 000	CAD	7 178	7 804
3,300 %, 2029-12-10	39 000	CAD	35 975	37 830
5,800 %, 2030-09-21	5 000	CAD	5 419	5 416
2,900 %, 2030-12-09	5 000	CAD	4 694	4 686
Saputo				
1,415 %, 2026-06-19	5 000	CAD	4 780	4 865
2,242 %, 2027-06-16	46 000	CAD	44 617	44 655
5,492 %, 2030-11-20	5 000	CAD	5 378	5 364
Société Canadian Tire				
5,372 %, 2030-09-16	30 000	CAD	31 475	31 778
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	33 000	CAD	34 645	32 960

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)					
South Bow Canadian Infrastructure Holdings 4,323 %, 2030-02-01	5 000	CAD	5 070	5 067	
TELUS 3,750 %, 2026-03-10	64 000	CAD	67 839	64 212	
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	75 000	CAD	76 408	74 247	
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	20 000	CAD	18 587	19 271	
3,625 %, 2028-03-01	20 000	CAD	19 791	19 985	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	8 000	CAD	7 266	7 834	
5,000 %, 2029-09-13	20 000	CAD	19 619	20 904	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	50 000	CAD	45 737	48 145	
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	35 000	CAD	30 875	31 492	
Teranet Holdings 3,719 %, 2029-02-23	5 000	CAD	4 533	4 866	
TransCanada PipeLines 3,800 %, 2027-04-05	25 000	CAD	26 089	25 103	
3,390 %, 2028-03-15	18 000	CAD	17 622	17 874	
3,000 %, 2029-09-18	56 000	CAD	49 564	54 284	
5,277 %, 2030-07-15	100 000	CAD	101 668	106 207	
Ventas Canada Finance série G, 2,450 %, 2027-01-04	6 000	CAD	5 775	5 867	
Waste Management of Canada 2,600 %, 2026-09-23	53 000	CAD	53 746	52 342	
WSP Global 2,408 %, 2028-04-19	33 000	CAD	29 572	31 747	
5,548 %, 2030-11-22	5 000	CAD	5 399	5 375	
			<u>6 174 997</u>	<u>6 355 201</u>	
Total des placements			6 366 880	6 550 393	99,0
Autres éléments d'actif net				65 328	1,0
Actif net				6 615 721	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	1 269 067	1 325 376

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	500 000	—	—	(150 000)	350 000
2023	400 000	200 000	—	(100 000)	500 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024	2023
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS	0,15	0,15

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	—	55

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'obligations de sociétés canadiennes à court terme diversifiées, lequel indice est divisé en cinq groupes ayant des échéances échelonnées. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire le rendement du Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Corporate Bond TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans investira principalement dans des obligations de sociétés émises sur le marché canadien qui ont une durée effective jusqu'à l'échéance allant d'un à six ans.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	147	6 403	—	6 550
TOTAL	147	6 403	—	6 550
31 DÉCEMBRE 2023				
	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	123	8 924	—	9 047
TOTAL	123	8 924	—	9 047

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2024	29	5 080	1 470	—	6 579	53
31 DÉCEMBRE 2023	181	7 435	1 460	—	9 076	69

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	96,1	Sociétés	97,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	2,9	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	2,1
Autres éléments d'actif net	1,0	Autres éléments d'actif net	0,9
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Corporate Bond TR Index	1,00	32	41

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	%
AA	6	5
A	29	35
BBB	65	59
NON NOTÉS	–	1
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	1 325 376
31 DÉCEMBRE 2023	1 530 605

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	2 296	100	2 061	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 171	51	1 005	49
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	1 125	49	1 056	51

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
924 788	–	–	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE	2024 \$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	321 187
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	101 794 034
Somme à recevoir pour la vente de titres	50 597
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 123 180
	<u>103 288 998</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	28 417
Distributions à payer	331 485
	<u>359 902</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>102 929 096</u>
– par part (note b)	<u>21,01</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	3 143 955
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 992 565
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 342 951
Autres revenus	80 184
	<u>9 559 655</u>
Charges	
Frais de gestion	129 660
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 746
	<u>131 406</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 428 249</u>
– par part	<u>1,79</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>5 254 086</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>–</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 428 249</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	165 905 676
Distributions notionnelles	617 792
Montant global des rachats de parts rachetables	(69 552 114)
	<u>96 971 354</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(2 852 715)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(617 792)
	<u>(3 470 507)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>102 929 096</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 428 249
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 992 565)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 342 951)
Produit de la vente/échec de placements**	23 352 941
Achat de placements***	(26 738 075)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(50 597)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 123 180)
Charges à payer	28 417
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(1 437 761)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables***	5 042 064
Montant global des rachats de parts rachetables**	(761 886)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(2 521 230)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 758 948</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	321 187
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	–
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>321 187</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	<u>2 020 775</u>

* Début des opérations en avril 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de (68 790 228 \$) le 31 décembre 2024.

*** À l'exclusion des opérations en nature de 160 863 612 \$ le 31 décembre 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				98,9
Obligations canadiennes				96,9
Sociétés				
407 International				
2,430 %, 2027-05-04	63 000 CAD		59 452	62 010
4,220 %, 2028-02-14	90 000 CAD		88 401	91 608
3,140 %, 2030-03-06	71 000 CAD		66 215	69 748
4,450 %, 2031-08-14	71 000 CAD		68 857	72 744
2,590 %, 2032-05-25	52 000 CAD		45 009	47 957
3,430 %, 2033-06-01	116 000 CAD		109 214	111 721
5,960 %, 2035-12-03	82 000 CAD		92 828	93 975
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	81 000 CAD		84 087	90 160
4,450 %, 2041-11-15	63 000 CAD		58 609	62 171
4,190 %, 2042-04-25	90 000 CAD		80 850	86 130
3,650 %, 2044-09-08	74 000 CAD		63 229	65 358
3,830 %, 2046-05-11	90 000 CAD		75 639	81 284
3,600 %, 2047-05-21	91 000 CAD		76 242	78 952
3,720 %, 2048-05-11	84 000 CAD		70 551	74 126
3,670 %, 2049-03-08	90 000 CAD		75 748	78 469
2,840 %, 2050-03-07	101 000 CAD		71 903	75 311
3,980 %, 2052-09-11	67 000 CAD		57 732	61 123
série 23A1, 4,860 %, 2053-07-31	90 000 CAD		88 112	94 398
4,680 %, 2053-10-07	105 000 CAD		104 823	107 287
4,890 %, 2054-04-04	49 000 CAD		48 174	51 644
4,540 %, 2054-10-09	150 000 CAD		146 914	149 907
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	67 000 CAD		75 310	77 909
série G, 5,170 %, 2035-09-17	57 000 CAD		59 107	61 107
série H, 5,670 %, 2037-10-16	63 000 CAD		66 500	70 297
série K, 3,919 %, 2042-09-26	14 000 CAD		12 760	13 033
série M, 3,918 %, 2045-06-12	50 000 CAD		45 112	46 185
série N, 3,360 %, 2047-04-24	63 000 CAD		48 952	53 124
série R, 3,030 %, 2050-04-21	90 000 CAD		64 471	70 375
série S, 3,441 %, 2051-04-26	120 000 CAD		95 623	100 935
AIMCo Realty Investors				
série 5, 2,195 %, 2026-11-04	87 000 CAD		82 597	85 255
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	63 000 CAD		60 473	62 941
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	90 000 CAD		84 250	88 431
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	207 000 CAD		194 270	198 815
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	172 000 CAD		174 626	178 514
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	79 000 CAD		79 432	83 067
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	195 000 CAD		186 503	191 078
série 2021-1, 1,751 %, 2031-02-11	63 000 CAD		52 696	56 312
série 2024-1, 4,627 %, 2034-06-13	50 000 CAD		50 000	51 967
série 2024-2, 4,309 %, 2034-10-30	50 000 CAD		50 000	50 736
série B, 5,297 %, 2041-04-29	34 000 CAD		36 295	36 884
série A, 3,958 %, 2042-07-30	100 000 CAD		90 416	92 816
série 2019, 3,458 %, 2049-04-12	30 000 CAD		23 508	25 237
série 2022-1, 5,225 %, 2052-11-14	31 000 CAD		32 169	34 314
Algonquin Power				
4,090 %, 2027-02-17	26 000 CAD		25 247	26 293
4,600 %, 2029-01-29	63 000 CAD		61 300	65 272
2,850 %, 2031-07-15	63 000 CAD		53 960	63 059
Alimentation Couche-Tard				
4,603 %, 2029-01-25	90 000 CAD		89 173	92 754
5,592 %, 2030-09-25	202 000 CAD		214 302	217 543
AltaGas				
4,120 %, 2026-04-07	71 000 CAD		69 808	71 402
3,980 %, 2027-10-04	71 000 CAD		68 736	71 631
2,075 %, 2028-05-30	149 000 CAD		137 804	141 320
4,672 %, 2029-01-08	63 000 CAD		62 028	65 032
2,477 %, 2030-11-30	63 000 CAD		53 738	57 886
5,141 %, 2034-03-14	67 000 CAD		66 239	70 331
5,597 %, 2054-03-14	113 000 CAD		115 026	120 164
AltaLink				
série 2016-1, 2,747 %, 2026-05-29	90 000 CAD		86 466	89 406
série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	71 000 CAD		59 075	63 275
série 2022-1, 4,692 %, 2032-11-28	57 000 CAD		58 401	59 733
série 2011-1, 4,462 %, 2041-11-08	64 000 CAD		64 371	63 470
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	124 000 CAD		112 152	115 789
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	71 000 CAD		70 040	74 342
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	42 000 CAD		37 204	39 362
série 2015-1, 4,090 %, 2045-06-30	71 000 CAD		62 455	66 720
série 2016-2, 3,717 %, 2046-12-03	113 000 CAD		97 876	100 401
série 2013-1, 4,446 %, 2053-07-11	30 000 CAD		27 533	29 616
série 2024-1, 4,742 %, 2054-05-22	67 000 CAD		67 000	69 170
série 2023-1, 5,463 %, 2055-10-11	136 000 CAD		149 749	156 776

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
ARC Resources				
2,354 %, 2026-03-10	90 000	CAD	85 729	88 802
3,465 %, 2031-03-10	127 000	CAD	118 013	121 560
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	63 000	CAD	66 627	67 968
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	77 000	CAD	70 239	72 696
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	90 000	CAD	83 489	87 620
série 2000-1, 7,050 %, 2030-06-12	90 000	CAD	100 514	103 469
série 2001-1, 7,100 %, 2031-06-04	62 000	CAD	71 711	72 630
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	60 000	CAD	68 549	71 210
série 2004-1, 6,470 %, 2034-02-02	110 000	CAD	124 448	128 503
série 2018-1, 3,260 %, 2037-06-01	113 000	CAD	98 201	101 262
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	202 000	CAD	158 173	166 294
série 2010-1, 5,630 %, 2040-06-07	63 000	CAD	67 502	71 169
série 2011-1, 5,300 %, 2041-02-25	115 000	CAD	121 273	126 100
série 2011-2, 4,530 %, 2041-12-02	63 000	CAD	59 712	63 546
série 2021-1, 3,150 %, 2051-10-05	118 000	CAD	89 797	94 350
Banque Canadienne de l'Ouest				
1,926 %, 2026-04-16	78 000	CAD	73 440	76 683
4,271 %, 2027-02-08	75 000	CAD	75 000	76 297
1,818 %, 2027-12-16	167 000	CAD	155 267	160 004
4,571 %, 2028-07-11	47 000	CAD	47 000	48 515
5,949 %, taux variable à partir du 2029-01-29, 2034-01-29	63 000	CAD	62 719	67 155
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,100 %, 2026-01-19	202 000	CAD	190 661	197 716
1,700 %, 2026-07-15	147 000	CAD	137 873	143 560
5,000 %, 2026-12-07	316 000	CAD	320 862	324 944
2,250 %, 2027-01-07	270 000	CAD	253 789	263 734
4,900 %, taux variable à partir du 2026-04-02, 2027-04-02	275 000	CAD	276 485	279 612
4,950 %, 2027-06-29	447 000	CAD	452 375	461 770
5,050 %, 2027-10-07	367 000	CAD	373 282	381 042
3,800 %, taux variable à partir du 2029-11-10, 2030-12-10	300 000	CAD	299 499	299 618
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	102 000	CAD	95 768	99 983
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	108 000	CAD	104 890	108 986
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	170 000	CAD	172 318	176 700
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	108 000	CAD	108 157	112 605
5,300 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2034-01-16	383 000	CAD	390 191	399 927
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	305 000	CAD	307 996	314 136
Banque de Montréal				
1,758 %, 2026-03-10	128 000	CAD	121 327	125 742
1,551 %, 2026-05-28	341 000	CAD	325 307	332 925
2,700 %, 2026-12-09	93 000	CAD	88 655	92 199
3,650 %, 2027-04-01	462 000	CAD	453 228	463 607
4,309 %, 2027-06-01	548 000	CAD	545 416	557 793
4,709 %, 2027-12-07	623 000	CAD	627 408	642 137
3,190 %, 2028-03-01	434 000	CAD	416 782	431 341
5,039 %, 2028-05-29	405 000	CAD	412 636	423 019
4,537 %, 2028-12-18	505 000	CAD	507 416	520 543
4,420 %, 2029-07-17	386 000	CAD	389 305	396 700
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	308 000	CAD	294 633	300 550
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	102 000	CAD	106 369	109 115
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	217 000	CAD	225 889	231 686
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	239 000	CAD	242 287	247 007
Banque Laurentienne du Canada				
1,603 %, 2026-05-06	105 000	CAD	101 801	102 591
3,545 %, 2027-04-20	14 000	CAD	13 542	14 003
Banque Manuvie du Canada				
1,337 %, 2026-02-26	90 000	CAD	84 595	88 049
1,536 %, 2026-09-14	87 000	CAD	81 782	84 490
2,864 %, 2027-02-16	159 000	CAD	153 077	157 498
3,992 %, 2028-02-22	164 000	CAD	164 250	166 135
4,546 %, 2029-03-08	84 000	CAD	83 047	86 795
Banque Nationale du Canada				
1,534 %, 2026-06-15	109 000	CAD	101 978	106 296
2,237 %, 2026-11-04	242 000	CAD	231 731	237 021
4,968 %, 2026-12-07	109 000	CAD	109 206	112 048
4,982 %, taux variable à partir du 2026-03-18, 2027-03-18	109 000	CAD	108 814	110 904
3,637 %, taux variable à partir du 2026-10-07, 2027-10-07	254 000	CAD	253 389	254 580
5,219 %, 2028-06-14	506 000	CAD	520 341	531 995
5,023 %, 2029-02-01	286 000	CAD	290 603	300 221
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	93 000	CAD	93 454	96 683
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	84 000	CAD	84 333	87 574

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada				
1,589 %, 2026-05-04	263 000	CAD	251 752	257 381
1,782 %, 2026-05-20	202 000	CAD	191 393	198 113
5,341 %, 2026-06-23	323 000	CAD	329 365	331 768
5,235 %, 2026-11-02	346 000	CAD	351 431	356 983
4,256 %, 2026-12-21	472 000	CAD	472 202	480 940
4,109 %, 2026-12-22	273 000	CAD	272 641	275 463
2,328 %, 2027-01-28	511 000	CAD	485 711	499 944
4,612 %, 2027-07-26	440 000	CAD	443 116	452 200
4,642 %, 2028-01-17	458 000	CAD	463 408	472 491
4,632 %, 2028-05-01	412 000	CAD	411 313	425 556
1,833 %, 2028-07-31	151 000	CAD	136 352	143 239
5,228 %, 2030-06-24	160 000	CAD	163 593	170 913
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	285 000	CAD	285 136	287 628
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	374 000	CAD	352 281	364 246
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	263 000	CAD	253 016	258 760
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	108 000	CAD	95 805	101 867
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	386 000	CAD	390 692	398 663
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	477 000	CAD	482 984	495 880
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	236 000	CAD	235 995	242 931
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	260 000	CAD	260 548	264 319
Banque Scotia				
5,500 %, 2025-12-29	166 000	CAD	167 260	169 379
5,500 %, 2026-05-08	366 000	CAD	372 974	375 697
1,850 %, 2026-11-02	525 000	CAD	495 491	510 712
2,620 %, 2026-12-02	189 000	CAD	179 861	187 140
2,950 %, 2027-03-08	792 000	CAD	760 774	783 098
1,400 %, 2027-11-01	250 000	CAD	226 076	237 018
3,100 %, 2028-02-02	396 000	CAD	381 977	392 749
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	350 000	CAD	349 965	352 147
4,680 %, 2029-02-01	490 000	CAD	495 009	508 082
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	300 000	CAD	298 033	300 474
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	266 000	CAD	258 162	266 774
4,246 %, 2034-03-20	69 000	CAD	66 795	70 943
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	293 000	CAD	297 407	302 772
4,442 %, taux variable à partir du 2034-11-15, 2035-11-15	315 000	CAD	314 482	318 573
Banque Toronto-Dominion				
1,128 %, 2025-12-09	280 000	CAD	265 172	274 758
4,344 %, 2026-01-27	666 000	CAD	668 360	672 056
5,423 %, 2026-07-10	328 000	CAD	333 740	337 438
2,260 %, 2027-01-07	279 000	CAD	263 443	272 554
4,516 %, 2027-01-29	324 000	CAD	324 967	332 185
4,210 %, 2027-06-01	528 000	CAD	523 475	536 414
5,376 %, 2027-10-21	363 000	CAD	372 840	380 384
4,477 %, 2028-01-18	528 000	CAD	531 949	541 758
1,888 %, 2028-03-08	354 000	CAD	326 301	337 686
5,491 %, 2028-09-08	280 000	CAD	290 052	297 210
1,896 %, 2028-09-11	241 000	CAD	218 902	228 379
4,680 %, 2029-01-08	611 000	CAD	619 741	633 016
4,232 %, 2029-04-02	235 000	CAD	235 813	241 607
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	250 000	CAD	250 000	251 973
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	164 000	CAD	163 201	166 247
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	422 000	CAD	406 432	416 736
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	331 000	CAD	332 991	344 623
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	300 000	CAD	300 000	303 018
BCI QuadReal Realty				
série 3, 1,073 %, 2026-02-04	63 000	CAD	59 049	61 501
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	67 000	CAD	64 080	66 276
série 6, 4,160 %, 2027-07-31	177 000	CAD	178 409	180 260
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	63 000	CAD	52 661	56 698
bciMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	90 000	CAD	85 765	89 288
Bell Canada				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	228 000	CAD	225 711	228 172
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	102 000	CAD	97 667	101 204
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	139 000	CAD	128 901	133 107
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	213 000	CAD	207 778	212 935
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	77 000	CAD	71 066	73 620
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	247 000	CAD	240 481	246 959
série M60, 5,150 %, 2028-11-14	78 000	CAD	78 796	81 429
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	207 000	CAD	212 821	217 688
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	78 000	CAD	70 849	74 771
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	129 000	CAD	127 039	132 120
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	152 000	CAD	135 141	141 249
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	123 000	CAD	109 529	115 489
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	61 000	CAD	69 431	71 490
série M14, 7,300 %, 2032-02-23	71 000	CAD	79 253	81 953
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	316 000	CAD	340 543	345 365
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	295 000	CAD	299 305	307 221
série M17, 6,100 %, 2035-03-16	101 000	CAD	106 349	112 301

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	56 000	CAD	58 774	62 839
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	154 000	CAD	142 533	145 434
série M39, 4,350 %, 2045-12-18	90 000	CAD	76 324	80 274
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	92 000	CAD	77 894	82 945
série M51, 3,500 %, 2050-09-30	216 000	CAD	157 523	164 360
série M55, 4,050 %, 2051-03-17	85 000	CAD	67 022	71 100
série M59, 5,150 %, 2053-02-09	90 000	CAD	87 051	89 360
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	212 000	CAD	215 658	224 419
BMW Canada				
4,860 %, 2026-04-06	54 000	CAD	53 937	54 939
4,410 %, 2027-02-10	63 000	CAD	62 391	64 191
4,660 %, 2028-04-05	50 000	CAD	50 020	51 491
3,990 %, 2028-10-10	105 000	CAD	104 976	105 988
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	61 000	CAD	70 960	70 613
série 07-1, 5,021 %, 2037-03-20	63 000	CAD	63 360	66 285
série 08-1, 5,581 %, 2038-01-11	61 000	CAD	67 428	67 538
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	42 000	CAD	42 125	42 933
série 14-1, 4,289 %, 2044-04-28	30 000	CAD	27 423	29 104
série 19-1, 2,794 %, 2049-10-15	44 000	CAD	30 403	32 803
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	90 000	CAD	87 617	90 568
5,950 %, 2035-06-14	73 000	CAD	74 876	80 864
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	150 000	CAD	151 055	160 338
Brookfield Infrastructure Finance				
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	100 000	CAD	102 101	105 180
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	139 000	CAD	137 054	140 934
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	252 000	CAD	239 882	246 586
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	75 000	CAD	77 537	80 908
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	83 000	CAD	69 849	75 054
série 12, 5,980 %, 2033-02-14	63 000	CAD	65 218	69 256
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	67 000	CAD	66 512	71 219
série 10, 5,789 %, 2052-04-25	46 000	CAD	46 427	50 391
série 14, 5,950 %, 2053-07-27	27 000	CAD	29 155	30 252
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	78 000	CAD	75 415	78 223
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	107 000	CAD	105 591	108 958
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	71 000	CAD	65 358	69 475
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	168 000	CAD	179 474	185 505
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	71 000	CAD	73 173	75 622
série 18, 4,959 %, 2034-10-20	53 000	CAD	52 988	54 882
série 13, 4,290 %, 2049-11-05	63 000	CAD	51 800	55 987
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	67 000	CAD	47 411	50 285
série 17, 5,318 %, 2054-01-10	141 000	CAD	138 518	145 997
Bruce Power				
série 2016-2, 3,969 %, 2026-06-23	163 000	CAD	162 331	164 143
série 2023-1, 4,700 %, 2027-12-21	64 000	CAD	63 745	66 065
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	124 000	CAD	116 069	119 757
série 2017-2, 4,010 %, 2029-06-21	63 000	CAD	60 781	63 758
série 2020-1, 4,000 %, 2030-06-21	140 000	CAD	137 329	140 701
série 2024-1, 4,700 %, 2031-06-21	128 000	CAD	128 835	132 652
série 2023-2, 4,990 %, 2032-12-21	63 000	CAD	62 803	66 189
série 2018-1, 4,132 %, 2033-06-21	90 000	CAD	83 683	89 099
série 2019-1, 4,746 %, 2049-06-21	92 000	CAD	88 100	91 748
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	63 000	CAD	63 648	65 593
Cameco				
série H, 2,950 %, 2027-10-21	67 000	CAD	62 693	65 876
série I, 4,940 %, 2031-05-24	101 000	CAD	100 987	105 192
Canadian Core Real Estate				
série 1, 3,299 %, 2027-03-02	26 000	CAD	24 251	25 692
4,482 %, 2029-10-16	75 000	CAD	75 000	75 936
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	78 000	CAD	75 285	78 055
2,500 %, 2028-01-17	71 000	CAD	65 354	68 720
4,850 %, 2047-05-30	63 000	CAD	56 038	61 973
Canadian Utilities				
4,851 %, 2052-06-03	50 000	CAD	47 468	51 320
Capital Power				
5,378 %, 2027-01-25	113 000	CAD	114 880	117 014
5,816 %, 2028-09-15	71 000	CAD	72 525	75 490
4,424 %, 2030-02-08	42 000	CAD	40 397	42 543
4,831 %, 2031-09-16	192 000	CAD	191 655	196 060
3,147 %, 2032-10-01	63 000	CAD	52 676	57 119
5,973 %, 2034-01-25	64 000	CAD	64 786	69 514
Caterpillar Financial Services				
5,190 %, 2026-09-25	63 000	CAD	63 601	64 952
4,510 %, 2027-03-05	63 000	CAD	62 661	64 454

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
CCL Industries				
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	63 000	CAD	60 043	62 978
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	108 000	CAD	104 384	108 140
3,500 %, 2028-02-07	347 000	CAD	337 493	345 141
Central 1 Credit Union				
1,323 %, 2026-01-29	42 000	CAD	39 929	41 056
4,648 %, 2028-02-07	114 000	CAD	115 746	116 310
5,981 %, 2028-11-10	27 000	CAD	27 758	28 783
CGI				
3,987 %, 2027-09-07	84 000	CAD	84 000	84 909
2,100 %, 2028-09-18	257 000	CAD	237 863	243 639
4,147 %, 2029-09-05	73 000	CAD	73 000	73 982
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	63 000	CAD	63 096	65 491
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	199 000	CAD	188 249	193 657
3,150 %, 2029-03-13	90 000	CAD	84 224	88 565
6,450 %, 2039-11-17	67 000	CAD	76 195	80 056
3,050 %, 2050-03-09	67 000	CAD	47 477	51 588
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	30 000	CAD	29 798	31 074
CNH Industrial Capital Canada				
5,500 %, 2026-08-11	78 000	CAD	78 785	80 440
4,800 %, 2027-03-25	155 000	CAD	157 718	158 872
Coastal Gaslink Pipeline				
4,673 %, 2027-06-30	67 000	CAD	66 998	68 920
4,691 %, 2029-09-30	84 000	CAD	83 997	87 577
4,907 %, 2031-06-30	189 000	CAD	194 950	199 514
5,187 %, 2034-09-30	101 000	CAD	103 394	108 386
5,395 %, 2036-09-30	101 000	CAD	101 000	110 304
5,538 %, 2039-06-30	186 000	CAD	194 266	205 645
5,606 %, 2042-09-30	74 000	CAD	73 999	81 725
5,607 %, 2044-06-30	181 000	CAD	188 396	201 282
5,606 %, 2047-03-30	108 000	CAD	107 996	121 109
Cogeco Communications				
2,991 %, 2031-09-22	131 000	CAD	117 632	120 911
5,299 %, 2033-02-16	71 000	CAD	69 923	74 353
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,200 %, 2028-07-31	71 000	CAD	67 441	70 390
3,000 %, 2029-02-08	71 000	CAD	66 359	69 753
4,600 %, 2029-05-02	102 000	CAD	101 847	106 170
4,150 %, 2030-05-10	100 000	CAD	97 674	102 017
4,400 %, 2033-05-10	63 000	CAD	61 387	64 737
3,950 %, 2045-09-22	88 000	CAD	77 302	80 622
3,600 %, 2047-08-01	135 000	CAD	111 151	116 667
3,600 %, 2048-07-31	97 000	CAD	80 987	83 647
3,600 %, 2049-02-08	71 000	CAD	56 326	60 905
3,050 %, 2050-02-08	97 000	CAD	71 150	75 293
4,700 %, 2053-05-10	207 000	CAD	200 029	211 718
5,100 %, 2054-05-02	84 000	CAD	84 974	90 893
Compagnies Loblaw				
4,488 %, 2028-12-11	63 000	CAD	62 308	65 067
2,284 %, 2030-05-07	63 000	CAD	55 024	58 757
5,008 %, 2032-09-13	125 000	CAD	129 883	132 338
6,050 %, 2034-06-09	46 000	CAD	48 110	51 152
5,900 %, 2036-01-18	57 000	CAD	60 768	62 864
5,336 %, 2052-09-13	152 000	CAD	156 935	161 844
5,115 %, 2054-03-04	71 000	CAD	68 272	73 383
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	42 000	CAD	37 843	39 875
Crédit VW Canada				
5,750 %, 2026-09-21	131 000	CAD	134 500	135 444
2,450 %, 2026-12-10	78 000	CAD	73 094	76 296
4,210 %, 2027-08-19	67 000	CAD	66 985	67 525
5,860 %, 2027-11-15	25 000	CAD	25 663	26 284
4,250 %, 2028-02-18	90 000	CAD	89 976	90 743
5,730 %, 2028-09-20	67 000	CAD	69 002	70 798
4,420 %, 2029-08-20	155 000	CAD	154 811	156 335
4,490 %, 2029-11-19	40 000	CAD	39 993	40 426
CT Real Estate Investment Trust				
série D, 3,289 %, 2026-06-01	67 000	CAD	64 759	66 741
série F, 3,865 %, 2027-12-07	94 000	CAD	92 663	93 985
série I, 5,828 %, 2028-06-14	63 000	CAD	64 238	66 655
série H, 3,029 %, 2029-02-05	71 000	CAD	64 180	68 223

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
CU				
5,896 %, 2034-11-20	63 000	CAD	67 624	71 007
5,556 %, 2037-10-30	26 000	CAD	27 217	28 723
5,580 %, 2038-05-26	27 000	CAD	29 102	29 796
4,543 %, 2041-10-24	90 000	CAD	84 732	89 993
3,805 %, 2042-09-10	168 000	CAD	147 396	153 208
4,722 %, 2043-09-09	164 000	CAD	161 589	167 649
4,085 %, 2044-09-02	162 000	CAD	143 801	152 566
3,964 %, 2045-07-27	63 000	CAD	54 227	58 166
3,763 %, 2046-11-19	71 000	CAD	58 866	63 350
3,548 %, 2047-11-22	63 000	CAD	50 178	54 128
3,950 %, 2048-11-23	71 000	CAD	60 225	64 869
2,963 %, 2049-09-07	182 000	CAD	134 433	139 617
3,174 %, 2051-09-05	75 000	CAD	55 269	59 293
4,773 %, 2052-09-14	29 000	CAD	27 904	30 030
3,857 %, 2052-11-14	64 000	CAD	58 045	57 047
5,088 %, 2053-09-20	56 000	CAD	56 657	60 843
4,558 %, 2053-11-07	54 000	CAD	50 148	54 065
4,664 %, 2054-09-11	115 000	CAD	114 470	117 299
4,094 %, 2054-10-19	100 000	CAD	90 486	92 634
4,211 %, 2055-10-29	30 000	CAD	26 109	28 306
4,593 %, 2061-10-24	42 000	CAD	39 548	42 068
3,825 %, 2062-09-11	27 000	CAD	22 891	23 309
Daimler Trucks Finance Canada				
5,810 %, 2026-09-25	63 000	CAD	64 086	65 392
2,460 %, 2026-12-15	83 000	CAD	77 795	81 375
5,220 %, 2027-09-20	94 000	CAD	97 242	97 687
4,460 %, 2027-09-27	59 000	CAD	58 984	60 176
5,770 %, 2028-09-25	63 000	CAD	64 987	67 204
4,540 %, 2029-09-27	59 000	CAD	58 988	60 405
Dollarama				
1,871 %, 2026-07-08	51 000	CAD	47 903	49 957
1,505 %, 2027-09-20	48 000	CAD	43 224	45 679
5,533 %, 2028-09-26	78 000	CAD	81 407	83 107
2,443 %, 2029-07-09	71 000	CAD	63 482	67 387
5,165 %, 2030-04-26	71 000	CAD	71 992	75 310
E-L Financial				
4,000 %, 2050-06-22	27 000	CAD	23 070	23 861
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	74 000	CAD	74 350	75 938
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	306 000	CAD	295 856	303 433
5,700 %, 2027-11-09	105 000	CAD	108 309	110 782
4,900 %, 2028-05-26	123 000	CAD	123 059	127 827
2,990 %, 2029-10-03	240 000	CAD	225 046	232 285
4,210 %, 2030-02-22	101 000	CAD	101 140	102 586
7,200 %, 2032-06-18	42 000	CAD	44 601	48 802
6,100 %, 2032-11-09	228 000	CAD	245 762	255 556
5,360 %, 2033-05-26	63 000	CAD	63 411	67 822
3,100 %, 2033-09-21	249 000	CAD	219 772	228 639
4,730 %, 2034-08-22	135 000	CAD	134 478	138 059
5,750 %, 2039-09-02	50 000	CAD	50 571	53 362
4,240 %, 2042-08-27	182 000	CAD	158 210	164 433
4,870 %, 2044-11-21	75 000	CAD	68 339	73 119
4,100 %, 2051-09-21	73 000	CAD	56 289	62 681
6,510 %, 2052-11-09	90 000	CAD	101 586	108 978
5,760 %, 2053-05-26	90 000	CAD	89 881	99 040
5,320 %, 2054-08-22	67 000	CAD	66 910	69 549
Enbridge Gas				
2,810 %, 2026-06-01	67 000	CAD	64 439	66 464
2,880 %, 2027-11-22	63 000	CAD	59 373	62 042
5,460 %, 2028-10-06	63 000	CAD	65 151	67 229
2,370 %, 2029-08-09	71 000	CAD	63 814	67 433
2,900 %, 2030-04-01	212 000	CAD	198 965	204 518
2,350 %, 2031-09-15	63 000	CAD	53 880	57 640
4,150 %, 2032-08-17	66 000	CAD	63 839	66 726
5,700 %, 2033-10-06	63 000	CAD	66 785	70 236
5,210 %, 2036-02-25	63 000	CAD	63 461	67 166
6,050 %, 2038-09-02	96 000	CAD	107 159	109 849
5,200 %, 2040-07-23	42 000	CAD	43 326	44 529
4,880 %, 2041-06-21	71 000	CAD	69 115	72 900
4,500 %, 2043-11-23	61 000	CAD	59 167	59 867
4,200 %, 2044-06-02	91 000	CAD	83 210	85 805
4,000 %, 2044-08-22	63 000	CAD	54 186	57 777
3,800 %, 2046-06-01	38 000	CAD	31 458	33 679
3,590 %, 2047-11-22	63 000	CAD	50 108	53 671
3,510 %, 2047-11-29	42 000	CAD	33 442	35 347
3,010 %, 2049-08-09	63 000	CAD	44 450	48 023
3,650 %, 2050-04-01	153 000	CAD	123 891	130 663

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
4,950 %, 2050-11-22	63 000	CAD	61 684	65 915
3,200 %, 2051-09-15	63 000	CAD	45 335	49 278
4,550 %, 2052-08-17	67 000	CAD	62 982	66 042
5,670 %, 2053-10-06	71 000	CAD	76 912	82 338
Enbridge Pipelines				
3,000 %, 2026-08-10	90 000	CAD	86 383	89 350
3,520 %, 2029-02-22	86 000	CAD	81 839	85 349
2,820 %, 2031-05-12	63 000	CAD	54 966	58 914
5,350 %, 2039-11-10	61 000	CAD	61 560	62 930
5,330 %, 2040-04-06	63 000	CAD	60 482	64 866
4,550 %, 2043-08-17	57 000	CAD	51 752	53 584
4,550 %, 2045-09-29	88 000	CAD	77 959	82 442
4,130 %, 2046-08-09	67 000	CAD	53 602	58 966
4,330 %, 2049-02-22	160 000	CAD	135 131	143 988
4,200 %, 2051-05-12	63 000	CAD	50 101	55 238
5,820 %, 2053-08-17	73 000	CAD	74 205	81 259
Énergie				
série V, 2,100 %, 2027-04-16	63 000	CAD	58 557	61 167
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	27 000	CAD	23 866	25 356
série, 2022-2, 4,670 %, 2032-09-27	54 000	CAD	53 320	55 997
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	73 000	CAD	71 309	75 886
Equitable Bank				
5,160 %, 2027-01-11	94 000	CAD	95 812	96 514
3,990 %, 2028-03-24	105 000	CAD	103 981	105 178
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	83 000	CAD	82 062	84 598
4,250 %, 2027-12-06	212 000	CAD	211 472	215 339
4,230 %, 2029-06-14	63 000	CAD	60 328	63 970
3,950 %, 2031-03-03	202 000	CAD	191 702	200 396
4,730 %, 2034-11-22	96 000	CAD	95 932	97 300
5,230 %, 2054-11-23	75 000	CAD	78 873	77 304
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,093 %, 2026-01-21	303 000	CAD	291 421	296 477
1,587 %, 2026-09-10	90 000	CAD	83 895	87 551
4,407 %, 2027-05-19	177 000	CAD	175 876	180 562
5,475 %, 2028-08-16	109 000	CAD	111 729	115 603
5,467 %, 2028-11-17	247 000	CAD	255 700	262 443
3,804 %, 2029-09-24	300 000	CAD	297 658	300 281
1,992 %, taux variable à partir du 2026-05-28, 2031-05-28	173 000	CAD	162 149	169 458
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	177 000	CAD	177 130	182 314
5,279 %, taux variable à partir du 2029-05-15, 2034-05-15	202 000	CAD	207 077	210 918
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	77 000	CAD	73 764	75 936
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	63 000	CAD	55 788	59 401
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	90 000	CAD	93 192	97 081
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	75 000	CAD	75 000	74 870
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	85 000	CAD	71 822	76 893
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	75 000	CAD	75 000	74 774
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série E, 3,968 %, 2026-04-13	94 000	CAD	92 707	94 461
série D, 2,539 %, 2026-12-07	71 000	CAD	66 353	69 538
série C, 2,057 %, 2027-06-17	63 000	CAD	57 206	60 509
série F, 5,383 %, 2028-03-22	71 000	CAD	71 241	74 028
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
série D, 2,440 %, 2028-07-14	63 000	CAD	56 487	59 912
5,111 %, 2029-02-12	63 000	CAD	62 637	65 476
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,727 %, 2027-03-30	63 000	CAD	61 598	64 268
6,374 %, 2029-06-30	42 000	CAD	43 604	45 562
4,998 %, 2030-03-15	50 000	CAD	49 997	51 431
5,304 %, 2032-03-15	50 000	CAD	49 997	51 757
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	26 000	CAD	24 419	25 543
série P, 2,848 %, 2027-05-21	203 000	CAD	195 751	199 772
série L, 4,178 %, 2028-03-08	128 000	CAD	124 191	129 736
série M, 3,532 %, 2029-06-11	119 000	CAD	110 746	117 154
série N, 2,981 %, 2030-03-04	63 000	CAD	56 105	59 896
série U, 5,030 %, 2031-02-28	128 000	CAD	130 463	133 428
série R, 6,003 %, 2032-06-24	180 000	CAD	192 109	197 434
série S, 5,400 %, 2033-03-01	100 000	CAD	99 481	105 775
série T, 5,699 %, 2034-02-28	63 000	CAD	63 656	67 933
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	63 000	CAD	59 043	61 612
3,150 %, 2027-02-08	77 000	CAD	74 207	76 317
5,200 %, 2028-02-09	168 000	CAD	171 141	174 328
5,100 %, 2028-07-14	121 000	CAD	122 441	125 638
5,000 %, 2029-02-09	109 000	CAD	108 338	112 904

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	273 000	CAD	279 141	286 318
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	283 000	CAD	286 730	295 179
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	175 000	CAD	175 000	175 439
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	127 000	CAD	111 928	120 235
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	90 000	CAD	84 637	88 376
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	177 000	CAD	166 595	173 161
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	228 000	CAD	213 114	220 313
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	178 000	CAD	181 169	184 704
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	90 000	CAD	91 960	96 481
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	161 000	CAD	138 062	145 625
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	206 000	CAD	210 191	217 338
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	82 000	CAD	73 949	77 251
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	71 000	CAD	70 855	76 279
Finning International				
4,445 %, 2028-05-16	48 000	CAD	47 292	49 159
4,778 %, 2029-02-13	168 000	CAD	170 478	174 182
Fonds de placement immobilier Crombie				
série F, 3,677 %, 2026-08-26	63 000	CAD	60 806	63 080
série K, 5,244 %, 2029-09-28	71 000	CAD	70 749	74 416
série L, 5,139 %, 2030-03-29	29 000	CAD	29 752	30 200
série M, 4,732 %, 2032-01-15	125 000	CAD	124 505	126 392
Fonds de placement immobilier First Capital				
série T, 3,604 %, 2026-05-06	63 000	CAD	60 794	62 977
série U, 3,753 %, 2027-07-12	63 000	CAD	59 855	62 904
série A, 3,447 %, 2028-03-01	67 000	CAD	62 272	66 129
5,572 %, 2031-03-01	63 000	CAD	62 744	66 745
5,455 %, 2032-06-12	67 000	CAD	67 614	70 330
Fonds de placement immobilier H&R				
série R, 2,906 %, 2026-06-02	67 000	CAD	63 807	66 194
série S, 2,633 %, 2027-02-19	63 000	CAD	58 219	61 307
série T, 5,457 %, 2029-02-28	71 000	CAD	70 654	73 851
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	87 000	CAD	82 313	85 208
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	90 000	CAD	82 876	87 619
série AG, 5,611 %, 2027-10-06	94 000	CAD	97 139	98 178
série AM, 4,004 %, 2028-03-01	37 000	CAD	37 000	37 107
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	63 000	CAD	56 362	60 296
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	71 000	CAD	68 341	72 264
série AH, 5,962 %, 2029-10-01	57 000	CAD	59 337	61 032
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	63 000	CAD	62 540	66 103
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	67 000	CAD	66 982	70 339
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	152 000	CAD	150 234	152 433
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	26 000	CAD	24 346	25 597
série S, 3,834 %, 2027-12-21	63 000	CAD	59 601	62 719
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	63 000	CAD	62 622	65 418
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	67 000	CAD	58 773	62 449
série U, 3,526 %, 2029-12-20	50 000	CAD	45 094	48 206
série AA, 5,162 %, 2030-08-01	100 000	CAD	102 313	103 461
série W, 3,648 %, 2030-12-11	63 000	CAD	55 913	60 124
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	63 000	CAD	57 521	60 518
4,431 %, 2029-05-31	90 000	CAD	88 887	92 426
4,171 %, 2031-09-09	142 000	CAD	142 788	142 968
5,677 %, 2033-11-08	89 000	CAD	94 021	97 731
6,510 %, 2039-07-04	61 000	CAD	72 065	72 563
FortisAlberta				
3,672 %, 2047-09-09	30 000	CAD	24 407	26 184
4,862 %, 2053-05-26	50 000	CAD	49 060	52 279
4,897 %, 2054-05-27	67 000	CAD	67 000	70 499
FortisBC Energy				
6,000 %, 2037-10-02	61 000	CAD	68 759	69 466
6,050 %, 2038-02-15	63 000	CAD	68 847	71 961
5,800 %, 2038-05-13	63 000	CAD	67 144	70 492
3,850 %, 2048-12-07	50 000	CAD	43 759	44 821
2,820 %, 2049-08-09	30 000	CAD	20 564	22 242
2,540 %, 2050-07-13	31 000	CAD	19 849	21 602
FortisBC Inc.				
4,000 %, 2044-10-28	30 000	CAD	25 538	27 299
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	67 000	CAD	67 000	67 825
Gibson Energy				
2,850 %, 2027-07-14	63 000	CAD	59 025	61 754
3,600 %, 2029-09-17	168 000	CAD	161 063	165 784
4,450 %, 2031-11-12	100 000	CAD	99 946	101 168
5,750 %, 2033-07-12	71 000	CAD	72 543	77 008
6,200 %, 2053-07-12	30 000	CAD	31 380	34 385

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	163 000 CAD		159 914	162 414
2,379 %, 2030-05-14	67 000 CAD		59 712	62 893
6,740 %, 2031-11-24	42 000 CAD		46 885	48 544
6,670 %, 2033-03-21	63 000 CAD		69 791	73 530
5,998 %, 2039-11-16	63 000 CAD		68 423	72 290
2,981 %, 2050-07-08	105 000 CAD		75 645	79 442
Groupe TMX				
4,747 %, 2026-05-26	33 000 CAD		33 000	33 589
série E, 3,779 %, 2028-06-05	63 000 CAD		60 913	63 529
4,678 %, 2029-08-16	71 000 CAD		70 923	74 144
série F, 2,016 %, 2031-02-12	71 000 CAD		59 791	64 410
4,836 %, 2032-02-18	73 000 CAD		74 487	76 711
4,970 %, 2034-02-16	73 000 CAD		72 834	77 176
Honda Canada Finance				
1,337 %, 2026-03-17	78 000 CAD		73 186	76 174
1,711 %, 2026-09-28	109 000 CAD		101 430	106 007
4,873 %, 2027-09-23	75 000 CAD		75 206	77 473
1,646 %, 2028-02-25	192 000 CAD		177 225	181 375
5,730 %, 2028-09-28	81 000 CAD		85 957	86 683
4,899 %, 2029-02-21	90 000 CAD		90 262	93 969
4,900 %, 2029-06-04	94 000 CAD		96 044	98 241
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	67 000 CAD		60 476	64 069
4,910 %, 2028-01-27	277 000 CAD		284 393	289 191
3,020 %, 2029-04-05	72 000 CAD		68 106	70 819
3,930 %, 2029-11-30	87 000 CAD		85 436	88 687
2,160 %, 2030-02-28	73 000 CAD		64 251	68 166
7,350 %, 2030-06-03	168 000 CAD		192 459	195 996
1,690 %, 2031-01-16	67 000 CAD		56 551	60 152
2,230 %, 2031-09-17	73 000 CAD		62 354	66 835
6,930 %, 2032-06-01	75 000 CAD		85 786	88 469
4,160 %, 2033-01-27	155 000 CAD		153 111	157 830
6,350 %, 2034-01-31	63 000 CAD		69 752	73 039
4,390 %, 2034-03-01	100 000 CAD		96 817	102 816
4,250 %, 2035-01-04	167 000 CAD		166 790	168 818
5,360 %, 2036-05-20	183 000 CAD		192 907	200 570
4,890 %, 2037-03-13	67 000 CAD		66 820	69 983
6,030 %, 2039-03-03	14 000 CAD		15 968	16 179
5,490 %, 2040-07-16	180 000 CAD		192 636	199 119
4,390 %, 2041-09-26	63 000 CAD		58 285	61 886
6,590 %, 2043-04-22	14 000 CAD		17 311	17 533
4,590 %, 2043-10-09	90 000 CAD		85 000	90 508
4,170 %, 2044-06-06	63 000 CAD		56 174	60 023
3,910 %, 2046-02-23	67 000 CAD		57 885	61 376
5,000 %, 2046-10-19	56 000 CAD		55 826	59 571
3,720 %, 2047-11-18	63 000 CAD		51 782	55 701
3,630 %, 2049-06-25	207 000 CAD		170 894	179 635
2,710 %, 2050-02-28	99 000 CAD		99 381	72 183
3,640 %, 2050-04-05	77 000 CAD		65 111	66 758
3,100 %, 2051-09-15	67 000 CAD		49 372	52 300
4,000 %, 2051-12-22	30 000 CAD		25 502	27 523
4,460 %, 2053-01-27	67 000 CAD		62 259	66 441
4,850 %, 2054-11-30	215 000 CAD		217 125	226 641
3,790 %, 2062-07-31	63 000 CAD		49 464	54 105
Hyundai Capital Canada				
série A, 2,008 %, 2026-05-12	63 000 CAD		59 357	61 752
4,813 %, 2027-02-01	26 000 CAD		25 910	26 657
3,196 %, 2027-02-16	109 000 CAD		104 083	108 204
4,489 %, 2027-07-26	67 000 CAD		67 000	68 392
5,565 %, 2028-03-08	183 000 CAD		189 218	192 614
4,895 %, 2029-01-31	67 000 CAD		66 895	69 431
4,583 %, 2029-07-24	57 000 CAD		57 000	58 425
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	166 000 CAD		162 489	164 588
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	67 000 CAD		63 457	66 368
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	63 000 CAD		64 076	66 588
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	54 000 CAD		54 000	54 102
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	63 000 CAD		61 003	63 494
Intact Corporation financière				
3,770 %, 2026-03-02	67 000 CAD		65 945	67 240
2,850 %, 2027-06-07	172 000 CAD		166 440	169 807
2,179 %, 2028-05-18	90 000 CAD		82 179	86 318
1,928 %, 2030-12-16	63 000 CAD		53 716	57 262
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	32 000 CAD		32 000	33 069
6,400 %, 2039-11-23	84 000 CAD		98 627	99 835
5,160 %, 2042-06-16	63 000 CAD		63 039	67 007

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
2,954 %, 2050-12-16	50 000	CAD	35 889	37 445
3,765 %, 2053-05-20	38 000	CAD	30 328	32 868
5,276 %, 2054-09-14	66 000	CAD	67 637	72 893
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	90 000	CAD	86 153	89 787
4,232 %, 2027-06-01	83 000	CAD	80 502	83 724
5,760 %, 2028-02-17	233 000	CAD	240 180	244 971
5,710 %, 2030-05-29	195 000	CAD	201 915	206 705
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	183 000	CAD	167 908	175 932
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	90 000	CAD	89 756	95 782
6,380 %, 2033-02-17	75 000	CAD	77 601	82 146
6,590 %, 2034-02-09	202 000	CAD	215 263	223 539
4,637 %, 2044-05-30	98 000	CAD	82 196	87 604
série 13, 5,091 %, 2051-11-27	50 000	CAD	42 600	46 773
Ivanhoe Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	63 000	CAD	63 544	65 903
John Deere Financial				
1,630 %, 2026-04-09	63 000	CAD	59 350	61 744
2,580 %, 2026-10-16	26 000	CAD	24 703	25 685
4,360 %, 2027-01-20	90 000	CAD	89 108	91 829
4,950 %, 2027-06-14	78 000	CAD	78 443	80 835
1,340 %, 2027-09-08	154 000	CAD	144 471	146 562
4,380 %, 2028-07-11	84 000	CAD	83 972	86 326
5,170 %, 2028-09-15	102 000	CAD	106 920	107 683
2,810 %, 2029-01-19	27 000	CAD	25 001	26 276
4,630 %, 2029-04-04	109 000	CAD	108 508	113 374
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	121 000	CAD	118 376	121 623
3,959 %, 2030-05-29	138 000	CAD	134 056	137 576
5,022 %, 2032-03-28	71 000	CAD	69 383	74 191
5,663 %, 2054-01-04	38 000	CAD	36 917	40 663
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie				
5,503 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2033-01-13	67 000	CAD	66 839	69 753
Liberty Utilities (Canada) LP				
3,315 %, 2050-02-14	27 000	CAD	19 920	20 812
Magna International				
4,800 %, 2029-05-30	94 000	CAD	95 596	97 255
4,950 %, 2031-01-31	63 000	CAD	62 980	65 637
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	182 000	CAD	182 356	187 806
MCAP Commercial Limited Partnership				
3,384 %, 2027-11-26	50 000	CAD	46 740	48 583
Mercedes-Benz Canada Finance				
5,200 %, 2025-12-04	50 000	CAD	50 135	50 813
5,140 %, 2026-06-29	63 000	CAD	63 329	64 437
4,640 %, 2027-07-09	103 000	CAD	104 308	105 402
5,120 %, 2028-06-27	71 000	CAD	71 967	74 124
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	63 000	CAD	60 303	62 868
4,657 %, 2033-02-07	71 000	CAD	69 289	73 538
5,970 %, 2035-10-15	63 000	CAD	66 558	70 936
5,030 %, 2044-12-01	52 000	CAD	51 790	52 853
4,270 %, 2047-12-04	90 000	CAD	76 742	82 075
3,413 %, 2050-02-28	63 000	CAD	46 015	49 566
NAV CANADA				
0,937 %, 2026-02-09	67 000	CAD	63 210	65 375
2,063 %, 2030-05-29	42 000	CAD	36 803	38 766
3,534 %, 2046-02-23	7 000	CAD	6 108	6 149
3,293 %, 2048-03-30	61 000	CAD	47 761	51 121
3,209 %, 2050-09-29	107 000	CAD	85 882	87 464
2,924 %, 2051-09-29	89 000	CAD	64 421	68 435
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	109 000	CAD	105 612	108 756
série M, 2,000 %, 2026-12-01	63 000	CAD	58 720	61 413
série J, 2,800 %, 2027-06-01	109 000	CAD	102 958	107 372
série F, 4,250 %, 2029-06-01	177 000	CAD	177 484	181 241
série N, 2,800 %, 2031-06-01	196 000	CAD	175 357	184 243
série H, 4,150 %, 2033-06-01	100 000	CAD	98 491	100 176
4,850 %, 2034-06-01	101 000	CAD	101 415	105 687
série K, 3,650 %, 2035-06-01	139 000	CAD	126 029	131 067
série G, 4,750 %, 2037-06-01	84 000	CAD	83 216	86 464
série I, 4,350 %, 2039-01-10	113 000	CAD	107 205	110 790
série D, 3,700 %, 2043-02-23	90 000	CAD	73 802	79 196
série B, 4,050 %, 2044-07-22	214 000	CAD	187 147	196 672
série O, 3,750 %, 2051-06-01	173 000	CAD	141 828	148 988
5,080 %, 2054-06-01	96 000	CAD	96 614	102 217

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Nova Scotia Power				
4,951 %, 2032-11-15	63 000	CAD	61 748	65 240
6,950 %, 2033-08-25	54 000	CAD	59 461	62 209
5,950 %, 2039-07-27	63 000	CAD	65 554	69 399
5,610 %, 2040-06-15	42 000	CAD	43 130	44 934
4,150 %, 2042-03-06	64 000	CAD	58 461	57 998
4,500 %, 2043-07-20	63 000	CAD	55 326	59 455
3,571 %, 2049-04-05	73 000	CAD	53 934	58 795
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	63 000	CAD	43 907	48 100
5,355 %, 2053-03-24	50 000	CAD	50 038	52 859
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	234 000	CAD	250 876	253 546
Pembina Pipeline				
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	78 000	CAD	75 891	78 247
série 6, 4,240 %, 2027-06-15	96 000	CAD	94 203	97 340
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	277 000	CAD	275 665	279 952
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	78 000	CAD	73 572	77 562
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	90 000	CAD	82 459	87 622
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	78 000	CAD	69 808	75 021
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	117 000	CAD	116 068	122 464
série 23, 5,220 %, 2033-06-28	206 000	CAD	213 658	217 620
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	122 000	CAD	124 141	128 652
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	113 000	CAD	103 352	107 443
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	109 000	CAD	95 608	103 914
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	130 000	CAD	117 704	122 539
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	144 000	CAD	127 321	135 324
série 13, 4,540 %, 2049-04-03	179 000	CAD	152 592	162 786
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	63 000	CAD	53 006	58 552
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	82 000	CAD	69 692	73 694
série 22, 5,670 %, 2054-01-12	203 000	CAD	205 719	217 896
Penske Truck Leasing Canada				
5,440 %, 2025-12-08	42 000	CAD	42 315	42 738
Power Corporation du Canada				
6,900 %, 2033-03-11	63 000	CAD	70 001	72 926
4,810 %, 2047-01-31	63 000	CAD	59 375	63 844
4,455 %, 2048-07-27	27 000	CAD	24 308	26 067
Reliance				
3,750 %, 2026-03-15	87 000	CAD	85 437	87 134
2,680 %, 2027-12-01	63 000	CAD	57 552	61 119
2,670 %, 2028-08-01	90 000	CAD	80 612	86 068
5,250 %, 2031-05-15	63 000	CAD	62 996	65 703
Rogers Communications				
5,650 %, 2026-09-21	109 000	CAD	110 540	112 847
3,800 %, 2027-03-01	67 000	CAD	65 029	67 289
3,650 %, 2027-03-31	292 000	CAD	284 607	292 374
5,700 %, 2028-09-21	202 000	CAD	210 011	214 823
4,400 %, 2028-11-02	90 000	CAD	87 984	91 738
3,750 %, 2029-04-15	202 000	CAD	193 903	200 910
3,250 %, 2029-05-01	261 000	CAD	246 433	254 610
3,300 %, 2029-12-10	78 000	CAD	71 529	75 661
5,800 %, 2030-09-21	90 000	CAD	93 418	97 496
2,900 %, 2030-12-09	78 000	CAD	68 511	73 107
4,250 %, 2032-04-15	223 000	CAD	216 658	221 915
5,900 %, 2033-09-21	286 000	CAD	304 653	314 182
6,680 %, 2039-11-04	90 000	CAD	99 332	103 947
6,750 %, 2039-11-09	338 000	CAD	377 551	392 599
6,110 %, 2040-08-25	123 000	CAD	128 234	134 809
6,560 %, 2041-03-22	73 000	CAD	78 976	83 881
4,250 %, 2049-12-09	42 000	CAD	34 498	36 649
5,250 %, 2052-04-15	233 000	CAD	222 590	235 675
Sagen MI Canada				
2,955 %, 2027-03-01	63 000	CAD	58 127	61 507
5,909 %, 2028-05-19	63 000	CAD	62 348	65 706
3,261 %, 2031-03-05	63 000	CAD	53 212	57 386
Saputo				
1,415 %, 2026-06-19	94 000	CAD	88 477	91 455
2,242 %, 2027-06-16	109 000	CAD	100 715	105 813
2,297 %, 2028-06-22	14 000	CAD	12 698	13 410
5,250 %, 2029-11-29	63 000	CAD	63 855	66 722
5,492 %, 2030-11-20	138 000	CAD	144 726	148 038
Société Canadian Tire				
5,372 %, 2030-09-16	63 000	CAD	63 868	66 734
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	63 000	CAD	54 881	58 205
4,854 %, 2033-10-31	119 000	CAD	123 982	126 178
5,139 %, 2041-05-18	14 000	CAD	14 806	14 934
4,944 %, 2043-09-21	30 000	CAD	29 767	31 565
4,176 %, 2046-02-23	119 000	CAD	110 721	112 743
4,175 %, 2052-04-23	31 000	CAD	27 266	29 276
4,691 %, 2054-06-07	50 000	CAD	50 000	51 141

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés (suite)				
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	63 000 CAD		60 623	62 923
6,000 %, 2040-12-10	26 000 CAD		27 924	29 642
4,560 %, 2047-01-25	61 000 CAD		58 661	59 330
4,115 %, 2047-12-09	63 000 CAD		53 184	57 621
4,174 %, 2048-07-13	50 000 CAD		45 015	46 084
4,206 %, 2050-03-21	63 000 CAD		53 717	58 171
5,426 %, 2053-05-26	38 000 CAD		38 919	42 086
South Bow Canadian Infrastructure Holdings				
4,323 %, 2030-02-01	101 000 CAD		100 689	102 354
4,616 %, 2032-02-01	101 000 CAD		100 297	102 360
4,933 %, 2035-02-01	84 000 CAD		83 556	85 394
Stantec				
2,048 %, 2027-10-08	63 000 CAD		57 154	60 511
5,393 %, 2030-06-27	71 000 CAD		71 517	75 183
Stella-Jones				
4,312 %, 2031-10-01	100 000 CAD		99 471	100 038
Suncor Énergie				
5,400 %, 2026-11-17	90 000 CAD		90 968	93 014
5,390 %, 2037-03-26	67 000 CAD		69 891	70 477
série 30YR, 4,340 %, 2046-09-13	63 000 CAD		53 345	58 295
3,950 %, 2051-03-04	90 000 CAD		70 058	77 631
TELUS				
3,750 %, 2026-03-10	78 000 CAD		76 328	78 258
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	128 000 CAD		122 328	126 715
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	178 000 CAD		167 733	171 509
3,625 %, 2028-03-01	109 000 CAD		104 321	108 918
4,800 %, 2028-12-15	177 000 CAD		179 822	183 323
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	233 000 CAD		221 156	228 176
5,000 %, 2029-09-13	67 000 CAD		67 395	70 029
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	78 000 CAD		70 883	75 106
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	90 000 CAD		75 699	80 978
4,950 %, 2031-02-18	90 000 CAD		89 339	93 598
4,650 %, 2031-08-13	184 000 CAD		184 925	188 244
2,850 %, 2031-11-13	227 000 CAD		201 801	208 545
5,250 %, 2032-11-15	205 000 CAD		208 764	216 123
4,950 %, 2033-03-28	67 000 CAD		66 082	69 212
5,750 %, 2033-09-08	220 000 CAD		234 135	238 938
5,100 %, 2034-02-15	78 000 CAD		76 961	81 285
4,400 %, 2043-04-01	182 000 CAD		159 022	165 135
série CN, 5,150 %, 2043-11-26	67 000 CAD		62 153	66 688
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	220 000 CAD		204 128	210 981
4,750 %, 2045-01-17	63 000 CAD		55 357	59 582
4,400 %, 2046-01-29	90 000 CAD		74 984	80 997
4,700 %, 2048-03-06	80 000 CAD		70 880	74 747
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	220 000 CAD		173 092	181 850
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	90 000 CAD		70 034	76 016
5,650 %, 2052-09-13	90 000 CAD		89 111	95 970
Teranet Holdings				
3,719 %, 2029-02-23	64 000 CAD		58 750	62 281
5,754 %, 2040-12-17	77 000 CAD		73 366	76 354
6,100 %, 2041-06-17	63 000 CAD		61 217	64 707
The Independent Order of Foresters				
2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	42 000 CAD		36 242	38 007
Tourmaline Oil				
série 3, 4,856 %, 2027-05-30	94 000 CAD		96 304	96 789
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	63 000 CAD		57 041	60 250
série 2, 2,529 %, 2029-02-12	27 000 CAD		24 460	25 762
Toyota Crédit Canada				
4,450 %, 2026-01-26	74 000 CAD		73 458	74 903
1,180 %, 2026-02-23	78 000 CAD		73 122	76 161
5,290 %, 2026-07-13	94 000 CAD		96 180	96 636
1,660 %, 2026-07-20	140 000 CAD		135 518	136 648
4,520 %, 2027-03-19	90 000 CAD		89 329	92 034
4,420 %, 2027-06-28	67 000 CAD		66 989	68 516
3,550 %, 2027-10-04	76 000 CAD		75 992	76 098
4,330 %, 2028-01-24	100 000 CAD		101 313	102 365
5,160 %, 2028-07-12	67 000 CAD		68 299	70 488
4,460 %, 2029-03-19	78 000 CAD		76 922	80 384
4,440 %, 2029-06-27	67 000 CAD		67 000	69 073
3,730 %, 2029-10-02	61 000 CAD		60 991	61 018
TransCanada PipeLines				
4,350 %, 2026-05-12	63 000 CAD		62 284	63 652
3,800 %, 2027-04-05	504 000 CAD		496 632	506 084
3,390 %, 2028-03-15	63 000 CAD		59 740	62 558
3,000 %, 2029-09-18	93 000 CAD		84 813	90 151
5,277 %, 2030-07-15	269 000 CAD		276 699	285 697
2,970 %, 2031-06-09	75 000 CAD		66 583	70 894
5,330 %, 2032-05-12	214 000 CAD		222 816	228 821

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)					
8,050 %, 2039-02-17	75 000	CAD	91 805	97 514	
4,550 %, 2041-11-15	184 000	CAD	163 900	173 644	
4,350 %, 2046-06-06	177 000	CAD	153 461	160 785	
4,330 %, 2047-09-16	128 000	CAD	104 797	115 575	
4,180 %, 2048-07-03	271 000	CAD	231 535	238 722	
4,340 %, 2049-10-15	233 000	CAD	196 093	209 678	
5,920 %, 2052-05-12	63 000	CAD	64 414	70 857	
TriSummit Utilities					
3,150 %, 2026-04-06	67 000	CAD	64 829	66 622	
4,260 %, 2028-12-05	48 000	CAD	46 176	48 369	
5,020 %, 2030-01-11	63 000	CAD	62 479	65 468	
Ventas Canada Finance					
série G, 2,450 %, 2027-01-04	90 000	CAD	83 857	88 005	
série I, 5,398 %, 2028-04-21	218 000	CAD	224 031	228 460	
série J, 5,100 %, 2029-03-05	100 000	CAD	99 401	104 176	
série H, 3,300 %, 2031-12-01	63 000	CAD	54 822	58 781	
Veren					
4,968 %, 2029-06-21	84 000	CAD	84 506	86 671	
5,503 %, 2034-06-21	84 000	CAD	84 263	87 148	
Vêtements de Sport Gildan					
4,362 %, 2029-11-22	65 000	CAD	65 000	66 045	
4,711 %, 2031-11-22	40 000	CAD	40 000	40 860	
Vidéotron					
4,650 %, 2029-07-15	101 000	CAD	100 946	103 572	
5,000 %, 2034-07-15	101 000	CAD	100 672	103 474	
Waste Connections					
4,500 %, 2029-06-14	74 000	CAD	73 950	76 505	
Waste Management of Canada					
2,600 %, 2026-09-23	63 000	CAD	59 869	62 217	
Westcoast Energy					
7,150 %, 2031-03-20	46 000	CAD	50 187	52 489	
4,791 %, 2041-10-28	50 000	CAD	50 885	49 247	
Whitecap Resources					
4,382 %, 2029-11-01	100 000	CAD	100 429	100 846	
WSP Global					
2,408 %, 2028-04-19	203 000	CAD	190 261	195 291	
4,120 %, 2029-09-12	76 000	CAD	76 000	76 748	
5,548 %, 2030-11-22	56 000	CAD	57 292	60 199	
4,754 %, 2034-09-12	173 000	CAD	172 307	175 231	
Total des obligations canadiennes			96 387 449	99 691 529	
Obligations américaines					2,0
Sociétés					
Air Lease					
5,400 %, 2028-06-01	184 000	CAD	190 568	192 347	
Athene Global Funding					
5,113 %, 2029-03-07	84 000	CAD	84 249	87 527	
Citigroup					
5,070 %, taux variable à partir du 2027-04-29, 2028-04-29	248 000	CAD	253 151	255 755	
McDonald's					
4,857 %, 2031-05-21	212 000	CAD	216 118	221 417	
Metropolitan Life Global Funding I					
5,180 %, 2026-06-15	101 000	CAD	101 508	103 539	
4,642 %, 2027-04-01	310 000	CAD	312 462	317 885	
Mondelez International					
4,625 %, 2031-07-03	206 000	CAD	209 955	211 481	
New York Life Global Funding					
5,250 %, 2026-06-30	108 000	CAD	109 704	110 941	
NextEra Energy Capital					
4,850 %, 2031-04-30	212 000	CAD	213 412	221 034	
Prologis					
4,700 %, 2029-03-01	84 000	CAD	83 162	86 754	
Wells Fargo & Company					
5,083 %, taux variable à partir du 2027-04-26, 2028-04-26	285 000	CAD	289 345	293 825	
Total des obligations américaines			2 063 634	2 102 505	
Total des placements			98 451 083	101 794 034	98,9
Autres éléments d'actif net				1 135 062	1,1
Actif net				102 929 096	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	–	8 200 000	–	(3 300 000)	4 900 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES	0,15

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	28 417

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'obligations de sociétés canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Bond Universe Corporate TR Index. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes investira principalement dans des obligations corporatives émises sur le marché canadien.

La stratégie de placement actuelle consiste à investir dans les titres qui composent cet indice et à les conserver, dans la même proportion que dans ce dernier, ou à investir dans des titres destinés à reproduire le rendement de cet indice. Le gestionnaire peut recourir à une stratégie d'échantillonnage dans certaines circonstances.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	–	101 794	–	101 794
TOTAL	–	101 794	–	101 794

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	TOTAL \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
31 DÉCEMBRE 2024	859	59 994	19 967	21 295	102 115	1 397

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes	
Sociétés	96,9
Obligations américaines	2,0
Autres éléments d'actif net	1,1
TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	%	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Canadian Bond Universe Corporate TR Index	3,00	3 088

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE
	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	1
AA	4
A	48
BBB	47
TOTAL	100

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	40 988	344 774
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	63 058 437	61 512 257
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	23 027 769	8 720 312
Somme à recevoir pour la vente de titres	247 554	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	343 587	267 725
	86 718 335	70 845 068
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 304	16 289
Distributions à payer	252 032	176 170
Somme à payer pour l'achat de titres	–	151 033
	272 336	343 492
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 445 999	70 501 576
– par part (note b)	18,30	17,85

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	1 978 185	1 086 652
Revenus provenant des activités de prêts de titres	7 932	2 797
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	41 760	(467 435)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 046 193	2 216 158
Autres revenus	414	55
	4 074 484	2 838 227
Charges		
Frais de gestion	110 140	56 586
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 084	1 428
	112 224	58 014
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 962 260	2 780 213
– par part	0,89	1,17
Nombre moyen de parts rachetables	4 455 601	2 370 274

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	70 501 576	18 285 668
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 962 260	2 780 213
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	15 613 473	53 979 793
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 767 898)	(3 556 398)
	13 845 575	50 423 395
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 863 412)	(987 700)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	86 445 999	70 501 576

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 962 260	2 780 213
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(41 760)	467 435
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 046 193)	(2 216 158)
Produit de la vente/échec de placements*	10 281 903	10 724 216
Achat de placements**	(10 294 689)	(11 084 715)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(247 554)	34 096
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(75 862)	(176 737)
Charges à payer	4 015	11 986
Somme à payer pour l'achat de titres	(151 033)	151 033
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 391 087	691 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	103 650	522 563
Montant global des rachats de parts rachetables*	(10 973)	(14 914)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 787 550)	(860 984)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 694 873)	(353 335)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(303 786)	338 034
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	344 774	6 740
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	40 988	344 774
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 902 323	909 915

* À l'exclusion des opérations en nature de (1 756 925 \$) le 31 décembre 2024 et (3 541 484 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 15 509 823 \$ le 31 décembre 2024 et 53 457 230 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations					99,6
Obligations canadiennes					96,9
Gouvernement du Canada					50,3
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	4 804 000	CAD	4 643 695	4 757 418	
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	6 036 000	CAD	5 879 534	5 994 536	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	6 624 000	CAD	6 327 022	6 508 617	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	7 686 000	CAD	7 413 413	7 577 290	
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	4 524 000	CAD	4 274 759	4 459 005	
Gouvernement du Canada					
2,250 %, 2029-06-01	5 922 000	CAD	5 490 953	5 771 698	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada					
3,000 %, 2028-06-15	5 670 000	CAD	5 432 838	5 653 486	
PSP Capital					
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	380 000	CAD	352 429	368 744	
série 12, 2,050 %, 2030-01-15	2 591 000	CAD	2 334 273	2 445 224	
			<u>42 148 916</u>	<u>43 536 018</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					41,7
OMERS Finance Trust					
1,550 %, 2027-04-21	340 000	CAD	315 579	327 871	
Ontario Teachers' Finance Trust					
1,100 %, 2027-10-19	757 000	CAD	678 615	716 171	
Province de la Colombie-Britannique					
2,300 %, 2026-06-18	501 000	CAD	487 226	496 272	
2,550 %, 2027-06-18	550 000	CAD	533 148	544 021	
2,950 %, 2028-12-18	609 000	CAD	579 713	605 251	
2,200 %, 2030-06-18	1 086 000	CAD	1 017 829	1 027 258	
Province de la Nouvelle-Écosse					
2,000 %, 2030-09-01	518 000	CAD	478 119	482 928	
Province de la Saskatchewan					
3,050 %, 2028-12-02	271 000	CAD	260 617	270 352	
Province de l'Ontario					
2,400 %, 2026-06-02	6 309 000	CAD	6 143 118	6 259 383	
1,850 %, 2027-02-01	957 000	CAD	904 466	934 894	
2,600 %, 2027-06-02	949 000	CAD	912 773	939 934	
1,050 %, 2027-09-08	1 582 000	CAD	1 423 058	1 502 214	
2,700 %, 2029-06-02	3 802 000	CAD	3 513 041	3 729 581	
1,550 %, 2029-11-01	2 737 000	CAD	2 394 994	2 536 848	
Province de Québec					
2,500 %, 2026-09-01	1 813 000	CAD	1 764 077	1 798 647	
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	378 000	CAD	358 208	369 285	
2,750 %, 2027-09-01	4 549 000	CAD	4 405 132	4 515 985	
1,900 %, 2030-09-01	1 960 000	CAD	1 800 525	1 818 495	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02	1 117 000	CAD	1 034 417	1 098 685	
Province du Manitoba					
2,750 %, 2029-06-02	1 396 000	CAD	1 291 989	1 371 290	
Province du Nouveau-Brunswick					
2,600 %, 2026-08-14	369 000	CAD	360 557	366 611	
2,350 %, 2027-08-14	338 000	CAD	324 100	332 116	
3,100 %, 2028-08-14	3 977 000	CAD	3 819 283	3 973 615	
			<u>34 800 584</u>	<u>36 017 707</u>	
Municipalités et institutions parapubliques					4,9
Municipal Finance Authority of British Columbia					
3,050 %, 2028-10-23	2 351 000	CAD	2 258 940	2 341 410	
2,550 %, 2029-10-09	244 000	CAD	225 623	236 561	
South Coast British Columbia Transportation Authority					
1,600 %, 2030-07-03	337 000	CAD	304 329	307 901	
Ville de Montréal					
3,000 %, 2027-09-01	482 000	CAD	468 477	479 766	
1,750 %, 2030-09-01	362 000	CAD	326 367	330 352	
Ville de Toronto					
2,400 %, 2027-06-07	247 000	CAD	235 856	243 116	
2,650 %, 2029-11-09	306 000	CAD	284 448	298 034	
			<u>4 104 040</u>	<u>4 237 140</u>	
Total des obligations canadiennes			81 053 540	83 790 865	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations supranationales					2,7
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 4,250 %, 2030-09-18	2 184 000 CAD		2 300 118	2 295 341	
Total des placements			83 353 658	86 086 206	99,6
Autres éléments d'actif net				359 793	0,4
Actif net				86 445 999	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	23 027 769	24 001 532

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	3 950 000	875 000	–	(100 000)	4 725 000
2023	1 050 000	3 100 000	–	(200 000)	3 950 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS	0,12	0,12

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	20 304	16 289

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'obligations gouvernementales canadiennes à court terme choisies, lequel indice est divisé en cinq groupes ayant des échéances échelonnées. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire le rendement du Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Government Bond TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans investira principalement dans des obligations de qualité supérieure émises sur le marché canadien qui ont une durée effective jusqu'à l'échéance allant d'un à six ans.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	81 521	4 565	–	86 086
TOTAL	81 521	4 565	–	86 086
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	67 187	3 046	–	70 233
TOTAL	67 187	3 046	–	70 233

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	TOTAL \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
31 DÉCEMBRE 2024	10 793	66 627	8 707	–	86 127	616
31 DÉCEMBRE 2023	345	57 403	12 830	–	70 578	564

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	50,3	Gouvernement du Canada	50,3
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	41,7	Gouvernement et sociétés publiques des provinces	45,4
Municipalités et institutions parapubliques	4,9	Municipalités et institutions parapubliques	3,9
Obligations supranationales	2,7	Autres éléments d'actif net	0,4
Autres éléments d'actif net	0,4		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Government Bond TR Index	1,00	372	282

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
AAA	57	53
AA	36	15
A	7	32
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	24 001 532
31 DÉCEMBRE 2023	9 415 468

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	15 864	100	6 248	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	7 932	50	2 797	45
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	7 932	50	3 451	55

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
2 764 204	–	–	

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	726 991	211 757
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 831 691	30 874 344
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	299 481	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	58 865	82 724
	36 917 028	31 168 825
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	22 743	17 973
Distributions à payer	241 776	85 500
	264 519	103 473
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 652 509	31 065 352
– par part (note b)	19,81	16,35

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	1 002	633
Dividendes	1 848 308	1 657 798
Revenus provenant des activités de prêts de titres	2 445	8
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	947 281	(192 709)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 357 935	(19 204)
Autres revenus	11 044	–
	8 168 015	1 446 526
Charges		
Frais de gestion	155 250	120 273
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	858	884
	156 108	121 157
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	21 773	17 971
	177 881	139 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 990 134	1 307 398
– par part	4,47	0,78
Nombre moyen de parts rachetables	1 789 208	1 667 397

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	31 065 352	4 841 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 990 134	1 307 398
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	3 268 820	26 280 811
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 017 885)	–
	(749 065)	26 280 811
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 653 912)	(1 363 900)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	36 652 509	31 065 352

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 990 134	1 307 398
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(947 281)	192 709
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 357 935)	19 204
Produit de la vente/échéance de placements*	10 386 586	5 507 206
Achat de placements**	(10 087 777)	(5 823 119)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	23 859	(66 679)
Charges à payer	4 770	17 182
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 012 356	1 153 901
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	27 333	311 230
Montant global des rachats de parts rachetables*	(26 819)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 497 636)	(1 299 400)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 497 122)	(988 170)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	515 234	165 731
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	211 757	46 026
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	726 991	211 757
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 002	633
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 872 167	1 591 119

* À l'exclusion des opérations en nature de (3 991 066 \$) le 31 décembre 2024 et (0 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 3 241 487 \$ le 31 décembre 2024 et 25 969 581 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				98,6
Actions canadiennes				94,8
Énergie				26,1
Cenovus Energy				
série 1, 2,404 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	13 343	204 141	287 542	
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	10 351	229 768	257 740	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	7 668	165 127	189 783	
Enbridge				
série 3, 5,288 %, taux fixe jusqu'au 2029-08-31, perpétuelle	18 679	299 354	354 901	
série 7, 5,988 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	8 211	145 015	168 818	
série 9, 5,672 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	8 686	146 166	177 368	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	16 654	276 690	327 085	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	11 589	185 424	222 741	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	9 092	144 999	175 021	
série 19, 6,212 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	17 035	385 836	391 464	
série B, 5,202 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	16 466	283 328	310 713	
série D, 5,412 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	14 637	258 541	280 884	
série F, 5,538 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-31, perpétuelle	14 976	267 210	292 182	
série H, 6,112 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-31, perpétuelle	9 387	161 381	194 311	
série N, 6,696 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-30, perpétuelle	14 855	284 797	345 082	
série P, 5,918 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	13 137	227 087	266 812	
série R, 6,314 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	13 167	226 976	279 140	
Pembina Pipeline				
série 1, catégorie A, 6,525 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-30, perpétuelle	13 197	255 139	306 698	
série 3, catégorie A, 6,019 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	7 710	139 178	167 924	
série 5, catégorie A, 6,814 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	13 276	263 374	323 138	
série 7, catégorie A, 5,953 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	12 732	236 340	284 433	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	11 555	243 956	285 986	
série 15, catégorie A, 6,164 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	10 238	210 906	233 119	
série 17, catégorie A, 6,605 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	7 752	152 140	185 428	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	10 331	234 743	256 519	
série 21, catégorie A, 6,302 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	19 793	454 982	477 011	
série 25, catégorie A, 6,481 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-14, perpétuelle	13 232	316 778	331 594	
TC Énergie				
série 1, 4,939 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-30, perpétuelle	19 645	294 889	355 182	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	13 190	170 569	192 310	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	15 553	190 977	230 807	
série 7, 5,985 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	30 800	534 757	646 800	
série 9, 5,080 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-29, perpétuelle	23 095	383 149	444 579	
série 11, 3,351 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	13 325	216 180	295 548	
		<u>8 189 897</u>	<u>9 538 663</u>	
Services financiers				49,9
Banque Canadienne de l'Ouest				
série 5, 6,371 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	6 399	143 762	163 047	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 41, 3,909 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	15 377	302 091	383 810	
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	15 564	308 973	387 388	
série 47, 5,878 %, taux fixe jusqu'au 2028-01-30, perpétuelle	23 575	515 583	597 155	
Banque de Montréal				
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	10 345	207 525	257 280	
série 44, catégorie B, 6,816 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-24, perpétuelle	21 211	490 638	559 970	
Banque Laurentienne du Canada				
série 13, 6,196 %, taux fixe jusqu'au 2029-06-14, perpétuelle	6 368	111 356	138 504	
Banque Nationale du Canada				
série 30, 6,191 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-14, perpétuelle	17 962	363 569	454 977	
série 32, 3,839 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle	15 496	295 758	392 824	
série 38, 7,027 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-14, perpétuelle	20 692	528 857	550 821	
série 40, 5,818 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-14, perpétuelle	15 456	338 367	393 201	
série 42, 7,056 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-14, perpétuelle	15 482	360 767	406 402	
Banque Royale du Canada				
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	31 349	657 541	779 963	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	15 819	323 804	389 780	
série BO, 5,885 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-23, perpétuelle	18 460	412 124	476 453	
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 4,970 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-30, perpétuelle	26 240	535 221	614 016	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	26 256	533 247	661 126	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	18 237	387 754	453 737	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	10 229	217 132	253 065	
série 16, 6,301 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	18 210	455 231	476 191	
série 18, 5,747 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	18 154	419 932	458 388	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services financiers (suite)				
Brookfield				
série 24, catégorie A, 3,237 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-29, perpétuelle	14 704	228 214	267 319	
série 26, catégorie A, 3,846 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	13 446	207 758	244 045	
série 28-A, catégorie A, 4,606 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-29, perpétuelle	12 854	206 010	217 618	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	13 975	296 220	312 760	
série 32, catégorie A, 6,744 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-29, perpétuelle	16 213	337 183	397 705	
série 34, catégorie A, 6,145 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	13 853	259 979	309 892	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	10 701	172 796	220 869	
série 40, catégorie A, 5,833 %, taux fixe jusqu'au 2029-09-29, perpétuelle	16 345	303 435	355 340	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	15 992	267 560	342 229	
série 44, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	13 553	316 791	340 858	
série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	16 527	373 685	407 391	
série 48, catégorie A, 6,229 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	16 429	374 666	390 024	
Corporation Financière Power				
série P, 1,998 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-30, perpétuelle	12 396	171 193	198 832	
série T, 5,595 %, taux fixe jusqu'au 2029-01-30, perpétuelle	10 636	212 809	244 522	
Fairfax Financial Holdings				
série G, 2,962 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	9 889	159 359	218 745	
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	13 372	222 481	305 550	
série K, 5,045 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	12 704	256 347	306 166	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	11 957	262 557	299 403	
Financière Manuvie				
série 3, catégorie I, 2,348 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-18, perpétuelle	8 952	153 598	152 542	
série 9, catégorie I, 5,978 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-18, perpétuelle	13 404	312 459	331 481	
série 11, catégorie I, 6,159 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-18, perpétuelle	10 760	238 105	267 171	
série 13, catégorie I, 6,350 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-18, perpétuelle	10 533	212 667	257 743	
série 15, catégorie I, 5,775 %, taux fixe jusqu'au 2029-06-18, perpétuelle	10 447	195 927	240 177	
série 17, catégorie I, 5,542 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-18, perpétuelle	18 393	349 396	419 360	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	13 018	242 409	281 189	
série 25, catégorie I, 5,942 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-18, perpétuelle	13 304	286 248	324 751	
Financière Sun Life				
série 8R, 1,825 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	7 886	110 715	134 456	
série 10R, 2,967 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-28, perpétuelle	8 979	172 165	176 258	
Great-West Lifeco				
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	12 870	170 546	203 989	
Intact Corporation financière				
série 1, 4,841 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	13 401	244 510	286 513	
série 3, 3,457 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	12 894	244 582	286 891	
série 7, 6,012 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-29, perpétuelle	13 092	282 572	317 874	
		15 754 174	18 307 761	
Communications				
BCE				
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	9 858	153 310	154 573	
série T, 4,990 %, taux fixe jusqu'au 2026-10-31, perpétuelle	6 730	122 051	109 497	
série AA, 4,940 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	14 931	262 490	248 303	
série AC, 5,080 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	8 114	145 571	136 640	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	11 622	193 799	193 390	
série AG, 3,370 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	10 920	173 548	169 697	
série AI, 3,390 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	11 719	185 288	181 644	
série AK, 3,306 %, taux fixe jusqu'au 2026-12-30, perpétuelle	28 746	427 055	429 753	
série AM, 2,939 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	13 499	203 390	213 824	
série AQ, 6,538 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-29, perpétuelle	10 480	217 828	238 315	
		2 084 330	2 075 636	5,7
Services publics				
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle	9 174	142 233	197 241	
série 3, catégorie A, 6,519 %, taux fixe jusqu'au 2029-07-30, perpétuelle	12 995	237 098	301 484	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 6,469 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	6 281	143 568	143 332	
AltaGas				
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	8 603	159 761	172 490	
série G, 6,017 %, taux fixe jusqu'au 2029-09-29, perpétuelle	8 814	171 674	207 393	
Canadian Utilities				
série Y, 5,200 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	17 302	341 424	368 360	
série FF, 4,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	12 974	313 591	321 107	
Capital Power				
série 3, 6,860 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	7 712	182 991	191 643	
série 5, 6,631 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-29, perpétuelle	10 571	228 843	254 021	
Emera				
série C, 6,434 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-14, perpétuelle	12 685	255 851	297 971	
série F, 4,250 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle	10 296	183 655	220 540	
série H, 6,324 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-14, perpétuelle	15 696	348 507	378 588	
série J, 4,250 %, taux fixe jusqu'au 2026-05-14, perpétuelle	10 585	229 799	240 703	
Fortis				
série G, 6,123 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-31, perpétuelle	12 157	233 620	270 858	
série H, 1,835 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	10 011	155 074	164 481	
série K, 5,469 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	13 429	237 535	280 263	
série M, 5,493 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	31 560	582 009	676 015	
		4 147 233	4 686 490	12,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Immobilier				0,3
Fonds de placement immobilier Artis série I, 6,905 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	5 470	123 726	118 973	
Total des actions canadiennes		30 299 360	34 727 523	
Actions étrangères				3,8
Bermudes				
Brookfield Infrastructure Partners série 1, 3,974 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	6 358	145 619	153 546	
série 3, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	6 521	157 983	164 590	
série 9, catégorie A, 6,642 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-30, perpétuelle	10 393	224 684	249 952	
série 11, catégorie A, 6,446 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	12 957	267 868	303 453	
Brookfield Renewable Partners série 7, catégorie A, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-30, perpétuelle	8 993	210 568	226 623	
série 13, catégorie A, 6,050 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	13 016	280 345	305 485	
Total des actions étrangères		1 287 067	1 403 649	
Total des actions		31 586 427	36 131 172	
Coûts des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(17 123)	-	
Total des placements		31 569 304	36 131 172	98,6
Autres éléments d'actif net			521 337	1,4
Actif net			36 652 509	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	299 481	352 458

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	1 900 000	175 000	–	(225 000)	1 850 000
2023	300 000	1 600 000	–	–	1 900 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES	0,40	0,40

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	22 743	17 973

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions privilégiées canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR), déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes investira principalement dans des actions privilégiées inscrites à la cote du TSX.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'actions privilégiées ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les actions privilégiées qui seront choisies pour être incluses dans le portefeuille du FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes auront généralement un taux de dividende rajustable et devront remplir des critères en matière de capitalisation boursière minimale, de qualité et de liquidité semblables à ceux du Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR). Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	36 131	–	–	36 131
TOTAL	36 131	–	–	36 131
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	30 874	–	–	30 874
TOTAL	30 874	–	–	30 874

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Actions privilégiées		Actions privilégiées	
Services financiers	49,9	Services financiers	53,9
Énergie	26,1	Énergie	23,2
Services publics	12,8	Services publics	10,4
Communications	5,7	Communications	5,4
Immobilier	0,3	Immobilier	3,4
Actions étrangères	3,8	Actions étrangères	3,1
Autres éléments d'actif net	1,4	Autres éléments d'actif net	0,6
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR)	3,00	1 100	941

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les actions privilégiées. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

Répartition du portefeuille des actions privilégiées par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
A	3	2
BBB	62	65
BB	24	18
B	—	2
NON NOTÉS	11	13
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

\$	
31 DÉCEMBRE 2024	352 458

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	4 890	100	18	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	2 445	50	8	44
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	2 445	50	10	56

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
243 264	—	—	

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE	2024 \$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	1 543 063
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	401 151 238
Souscriptions à recevoir	1 714 513
Somme à recevoir pour la vente de titres	48 832
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	913 535
	<u>405 371 181</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	39 219
Distributions à payer	2 399 667
Somme à payer pour l'achat de titres	1 713 106
	<u>4 151 992</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>401 219 189</u>
– par part (note b)	<u>22,86</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Revenus	
Dividendes	5 688 488
Écart de conversion sur encaisse	4 089
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 113 113
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	30 112 946
Autres revenus	25 564
	<u>36 944 200</u>
Charges	
Frais de gestion	106 412
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 815
	<u>109 227</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	11 120
	<u>120 347</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>36 823 853</u>
– par part	<u>3,02</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>12 177 724</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>–</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>36 823 853</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	376 883 689
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 817 186)
	<u>369 066 503</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(4 093 912)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(577 255)
	<u>(4 671 167)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>401 219 189</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 823 853
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	(4 089)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 113 113)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(30 112 946)
Produit de la vente/échéance de placements**	8 239 288
Achat de placements***	(46 640 645)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(48 832)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(913 535)
Charges à payer	39 219
Somme à payer pour l'achat de titres	1 713 106
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(32 017 694)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables***	35 897 392
Montant global des rachats de parts rachetables**	(69 224)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(2 271 500)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>33 556 668</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>4 089</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 543 063
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	–
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>1 543 063</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>4 800 517</u>

* Début des opérations en avril 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de (7 747 962 \$) le 31 décembre 2024.

*** À l'exclusion des opérations en nature de 339 271 784 \$ le 31 décembre 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				100,0
Actions canadiennes				99,9
Énergie				17,0
Advantage Energy Ltd.	16 832	167 205	165 964	
ARC Resources Ltd.	66 568	1 628 912	1 735 428	
Athabasca Oil Corporation	63 106	322 555	336 355	
Baytex Energy Corp.	78 311	364 160	289 751	
Birchcliff Energy Ltd.	28 488	158 997	154 405	
Cameco Corporation	50 286	3 269 618	3 716 638	
Canadian Natural Resources, Ltd.	235 248	11 594 160	10 440 306	
Cardinal Energy, Ltd.	15 977	108 078	103 531	
Cenovus Energy Inc.	147 539	3 855 497	3 214 875	
CES Energy Solutions Corp.	23 686	161 278	234 965	
Denison Mines Corp.	95 543	251 509	249 367	
Enbridge Inc.	248 185	12 960 305	15 141 767	
Enerflex, Ltd.	13 300	108 566	190 323	
Energy Fuels Inc.	24 487	188 971	180 959	
Freehold Royalties, Ltd.	13 780	191 926	176 246	
Gibson Energy Inc.	17 540	399 005	429 379	
Headwater Exploration Inc.	23 675	169 927	156 492	
Imperial Oil Limited	18 348	1 756 542	1 625 449	
International Petroleum Corporation	8 260	141 458	138 851	
Kelt Exploration, Ltd.	16 976	106 084	119 172	
Keyera Corp.	26 437	1 019 047	1 162 171	
MEG Energy Corp.	30 569	870 583	721 428	
NexGen Energy Ltd.	59 286	563 293	562 031	
North American Construction Group, Ltd.	2 750	75 943	85 195	
NuVista Energy Ltd.	17 510	216 964	241 988	
Obsidian Energy Ltd.	7 764	75 603	64 907	
Paramount Resources, Ltd.	8 396	240 822	267 161	
Parex Resources Inc.	11 296	217 622	164 696	
Parkland Corporation	15 306	594 574	497 598	
Pason Systems Inc.	8 507	129 180	115 780	
Pembina Pipeline Corporation	65 841	3 402 613	3 496 816	
PEYTO Exploration & Development Corp.	20 774	312 347	356 066	
PrairieSky Royalty, Ltd.	25 847	706 638	724 491	
Precision Drilling Corporation	1 483	134 195	130 385	
Secure Energy Services Inc.	25 373	302 690	412 565	
Shawcor Ltd.	7 590	118 132	95 938	
Spartan Delta Corp.	16 085	60 014	55 493	
Suncor Énergie	145 082	7 644 983	7 444 157	
Surge Energy Inc.	10 489	72 886	60 627	
Tamarack Valley Energy, Ltd.	55 958	216 809	268 039	
TC Énergie	119 066	6 222 886	7 976 231	
TerraVest Industries Inc.	1 349	115 216	150 818	
Topaz Energy Corp.	9 904	237 368	275 826	
Tourmaline Oil Corp.	39 292	2 466 505	2 613 704	
Trican Well Service Ltd.	20 774	93 204	106 571	
Valeura Energy Inc.	9 024	47 025	65 514	
Veren Inc.	67 992	704 331	502 461	
Vermilion Energy Inc.	17 498	260 966	236 748	
Whitecap Resources, Inc.	66 187	681 393	675 107	
		<u>65 708 585</u>	<u>68 330 735</u>	
Matériaux				11,6
Alamos Gold Inc., Cl. A	49 220	1 160 609	1 305 314	
Altius Minerals Corporation	4 193	96 529	111 618	
Aris Mining Corporation	13 153	78 455	66 291	
Aya Gold & Silver Inc.	11 713	169 615	125 798	
B2Gold Corp.	140 594	539 393	494 891	
Barrick Gold Corporation	197 153	4 821 301	4 394 540	
Calibre Mining Corp.	62 334	135 546	134 018	
Canfor Corporation	6 193	93 526	94 010	
Capstone Copper Corp.	52 199	489 786	464 049	
Cascades Inc.	8 451	82 353	100 651	
CCL Industries Inc. Cl. B	16 657	1 250 840	1 231 785	
Centerra Gold Inc.	23 711	208 666	193 956	
Chemtrade Logistics Income Fund	12 564	118 060	137 450	
Dundee Precious Metals Inc.	19 620	230 238	255 845	
Eldorado Gold Corporation	21 526	462 746	460 226	
Endeavour Silver Corp.	32 269	147 317	170 058	
Equinox Gold Corp.	44 802	345 562	324 366	
Ero Copper Corp.	9 757	261 816	189 091	
Filo Corp.	9 723	269 541	309 483	
First Majestic Silver Corp.	30 950	273 115	244 505	
First Quantum Minerals Ltd.	76 676	1 283 661	1 420 806	
Foran Mining Corporation	47 298	195 172	185 881	
Fortuna Mining Corp.	32 867	213 198	202 789	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Matériaux (suite)			
Franco-Nevada Corporation	21 601	3 599 330	3 648 841
G Mining Ventures Corp.	12 402	143 659	133 942
Global Atomic Corporation	18 024	33 055	14 059
Hudbay Minerals Inc.	43 916	475 143	512 061
i-80 Gold Corp.	23 564	36 116	16 259
IAMGOLD Corporation	63 494	376 372	471 760
Interfor Corporation	5 559	100 552	93 336
Ivanhoe Mines Ltd., Cl. A	80 618	1 475 922	1 375 343
K92 Mining Inc.	24 297	189 987	210 898
Kinross Gold Corporation	137 686	1 500 391	1 838 108
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	6 997	211 098	202 423
Lithium Americas (Argentina) Corp.	13 222	71 200	49 979
Lithium Americas Corp.	23 256	122 820	100 001
Lundin Gold Inc.	17 510	414 612	536 857
Lundin Mining Corporation	75 974	1 101 069	939 798
MAG Silver Corp.	10 277	185 811	200 710
Methanex Corporation	7 501	465 954	538 797
Mines Agnico Eagle	56 291	5 524 777	6 330 486
New Gold Inc.	88 565	278 030	317 948
NGEx Minerals Ltd.	12 430	122 427	166 686
NOVAGOLD RESOURCES Inc.	27 172	152 537	130 697
Nutrien Ltd.	56 220	3 870 734	3 616 070
OceanaGold Corporation	76 635	263 037	305 007
Orla Mining Ltd.	21 657	121 269	172 390
Osisko Gold Royalties, Ltd.	20 219	466 537	526 301
Pan American Silver Corp.	41 623	1 146 417	1 210 397
Patriot Battery Metals Inc.	14 488	56 525	50 708
Sandstorm Gold, Ltd.	26 575	205 024	213 663
Seabridge Gold Inc.	8 315	194 167	136 366
Silvercorp Metals Inc.	16 975	83 355	73 332
SilverCrest Metals Inc.	15 330	180 942	200 976
Skeena Resources Limited	12 060	123 573	150 750
SSR Mining Inc.	22 195	167 523	222 838
Stella-Jones Inc.	6 271	526 112	446 433
Taseko Mines Limited	31 506	86 543	88 217
Teck Resources, Ltd. Cl. B	52 071	3 337 771	3 034 698
Torex Gold Resources, Inc.	9 189	208 144	260 233
Transcontinental Inc., Cl. A	7 797	118 301	144 790
Triple Flag Precious Metals Corp.	6 882	150 685	148 651
Victoria Gold Corp.	4 494	27 651	2 157
Wesdome Gold Mines Ltd.	16 020	186 773	206 818
West Fraser Timber Co., Ltd.	6 148	709 588	765 733
Wheaton Precious Metals Corp.	51 255	3 966 470	4 147 042
Winpak, Ltd.	3 416	149 213	163 046
		45 854 261	46 733 026
Produits industriels			
ADENTRA Inc.	3 032	121 573	112 578
Aecon Group Inc.	6 432	120 261	175 079
AG Growth International Inc.	2 067	115 950	105 045
Air Canada	39 251	741 751	873 727
AtkinsRealis Group Inc.	19 761	1 103 715	1 506 974
ATS Corporation	10 984	453 954	481 539
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	3 618	151 746	129 814
Ballard Power Systems Inc.	26 441	80 629	63 194
Bird Construction Inc.	5 586	122 596	145 571
Bombardier Inc. Cl. B	9 598	735 383	938 205
Boyd Group Services Inc.	2 521	611 805	546 502
CAE Inc.	37 098	959 523	1 354 077
Canadian Pacific Kansas City Limited	106 420	12 254 346	11 076 194
Cargojet Inc.	1 967	237 410	212 180
Celestica Inc.	13 081	910 418	1 735 325
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	63 816	10 720 749	9 315 222
Doman Building Materials Group Ltd.	7 652	59 713	64 889
Element Fleet Management, Corp.	45 522	1 153 651	1 322 869
Exchange Income Corporation	4 812	233 631	283 186
Finning International Inc.	15 974	652 019	608 450
GFL Environmental Inc., Sub. Voting	19 011	966 711	1 218 225
Hammond Power Solutions Inc.	1 220	149 305	156 221
Heroux-Devtek Inc.	2 898	90 996	92 098
Industries Toromont	9 041	1 147 910	1 027 419
MDA Space Ltd.	10 552	170 816	311 601
Mullen Group Limited	9 037	127 691	131 759
NFI Group Inc.	9 616	137 085	134 624
RB Global, Inc.	20 862	2 266 978	2 706 636
Richelieu Hardware, Ltd.	5 611	220 797	219 053
Russel Metals Inc.	6 418	254 399	270 198
Savaria Corporation	6 206	116 446	123 437
Stantec Inc.	12 837	1 422 958	1 447 757
TELUS International (Cda) Inc.	7 730	64 362	43 675

13,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Produits industriels (suite)				
TFI International Inc.	8 552	1 694 431	1 661 141	
Thomson Reuters Corporation	15 938	3 530 086	3 678 809	
Waste Connections, Inc.	29 615	7 082 705	7 303 059	
Westshore Terminals Investment Corporation	4 031	97 561	90 818	
WSP Global Inc.	13 967	3 102 047	3 533 092	
		<u>54 184 107</u>	<u>55 200 242</u>	
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	9 777	390 007	522 483	3,2
BRP Inc.	3 565	313 892	260 994	
Canada Goose Holdings Inc.	5 032	77 024	72 662	
Dollarama Inc.	31 160	3 913 902	4 371 125	
Linamar Corporation	4 301	275 716	244 254	
Magna International Inc.	30 091	1 867 252	1 807 867	
Martinrea International Inc.	7 495	83 853	67 605	
MTY Food Group Inc.	2 125	97 130	97 261	
Pet Valu Holdings Ltd.	6 208	169 384	156 690	
Restaurant Brands International Inc.	32 761	3 209 023	3 069 378	
Société Canadian Tire, Cl. A	6 063	876 074	916 847	
Spin Master Corp.	3 461	106 185	117 224	
Vêtements de Sport Gildan	16 025	877 265	1 084 091	
		<u>12 256 707</u>	<u>12 788 481</u>	
Consommation courante				
Alimentation Couche-Tard Inc.	80 449	6 229 718	6 413 394	3,8
Compagnies Loblaw	15 603	2 568 790	2 951 620	
Empire Company Limited Cl. A	16 083	572 900	705 883	
George Weston Limited	6 215	1 249 122	1 389 301	
Jamieson Wellness Inc.	4 704	140 056	172 684	
Maple Leaf Foods Inc.	7 736	178 089	157 350	
Metro Inc.	25 773	1 996 240	2 323 436	
Premium Brands Holdings Corp.	4 846	428 552	383 222	
Saputo Inc.	26 723	735 323	667 808	
The North West Company Inc.	5 029	220 304	247 024	
		<u>14 319 094</u>	<u>15 411 722</u>	
Soins de santé				
Andlauer Healthcare Group Inc.	1 955	78 215	82 501	0,4
Aurora Cannabis Inc.	5 533	47 479	33 807	
Bausch Health Companies Inc.	35 150	376 496	408 443	
Canopy Growth Corporation	8 210	75 397	32 347	
Chartwell Retirement Residences	30 093	416 767	453 803	
Curaleaf Holdings, Inc.	48 159	261 285	107 876	
Sienna Senior Living Inc.	7 791	115 152	121 695	
Well Health Technologies Corp.	24 306	100 300	166 739	
		<u>1 471 091</u>	<u>1 407 211</u>	
Services financiers				
Banque Canadienne de l'Ouest	10 469	411 369	615 054	33,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	107 615	7 962 892	9 785 432	
Banque de Montréal	83 353	10 386 316	11 631 911	
Banque Laurentienne du Canada	4 800	127 275	139 008	
Banque Nationale du Canada	38 445	4 567 738	5 037 833	
Banque Royale du Canada	161 308	24 357 937	27 957 903	
Banque Scotia	140 482	9 530 083	10 843 806	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	42 110	2 469 135	3 282 896	
Brookfield Corporation Cl. A	154 229	9 621 615	12 742 400	
Canaccord Genuity Group Inc.	9 580	85 988	96 854	
CI Financial Corp.	14 676	262 694	454 075	
Definity Financial Corporation	8 975	429 382	524 589	
EQB Inc.	2 852	265 062	282 262	
Fairfax Financial Holdings Limited	2 558	4 115 219	5 116 000	
Financière Manuvie	201 933	7 219 922	8 917 361	
Financière Sun Life	65 546	4 816 212	5 594 351	
First National Financial Corporation	1 992	76 335	80 357	
goeasy Ltd.	1 392	247 399	232 060	
Great-West Lifeco Inc.	30 900	1 331 178	1 473 003	
Groupe Financier Banque TD	198 865	16 067 729	15 219 138	
Groupe TMX	30 430	1 209 604	1 347 440	
iA Groupe financier	10 674	1 053 550	1 423 058	
IGM Financial Inc.	9 790	364 749	449 459	
Intact Corporation financière	20 137	4 811 840	5 270 457	
Onex Corporation	6 935	676 776	778 662	
Power Corporation du Canada	58 127	2 304 471	2 606 415	
Propel Holdings Inc.	2 181	58 190	80 239	
Sprott Inc.	2 185	123 559	132 345	
Timbercreek Financial Corp.	9 055	68 975	64 019	
Trisura Group, Ltd.	4 998	208 659	194 822	
		<u>115 231 853</u>	<u>132 373 209</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information				9,6
Biffarms Ltd.	36 316	102 308	77 353	
BlackBerry Limited	62 685	228 276	342 260	
CGI Inc.	22 862	3 419 128	3 595 735	
Computer Modelling Group, Ltd.	8 918	112 101	94 977	
Constellation Software Inc.	2 272	9 109 603	10 098 836	
Converge Technology Solution Corp.	20 930	102 164	68 441	
Docebo Inc.	1 547	92 601	99 720	
Dye & Durham Limited	5 482	82 342	96 374	
Enghouse Systems Limited	4 788	145 181	129 707	
Kinaxis Inc.	3 302	517 419	571 708	
Lightspeed Commerce Inc.	14 708	276 368	322 399	
Open Text Corporation	29 786	1 348 360	1 211 694	
Shopify Inc. Cl. A	132 844	13 717 707	20 323 804	
The Descartes Systems Group Inc.	9 708	1 297 692	1 586 287	
		<u>30 551 250</u>	<u>38 619 295</u>	
Communications				2,4
BCE Inc.	103 392	4 640 919	3 445 021	
Cineplex Inc.	6 950	64 860	84 790	
Cogeco Communications Inc.	3 386	206 831	228 047	
Cogeco Inc.	584	32 301	34 438	
Quebecor Inc. Cl. B	18 341	571 391	577 742	
Rogers Communications Inc. Cl. B	41 882	2 236 706	1 850 766	
TELUS Corporation	168 706	3 738 074	3 288 080	
		<u>11 491 082</u>	<u>9 508 884</u>	
Services publics				3,2
Algonquin Power & Utilities Corp.	85 468	673 970	545 286	
AltaGas Ltd.	33 398	1 075 380	1 118 165	
ATCO Ltd., Cl. I	8 240	339 668	392 059	
Boralex, Inc. Cl. A	11 136	339 797	319 715	
Brookfield Infrastructure Corporation, Cl. A	13 077	646 880	754 281	
Canadian Utilities Limited Cl. A	13 384	433 989	466 432	
Capital Power Corporation	14 966	651 933	953 634	
Emera Incorporated	32 219	1 588 293	1 731 127	
Fortis Inc.	56 771	3 239 428	3 390 932	
Hydro One Limited	35 784	1 497 298	1 584 158	
Innervex Renewable Energy Inc.	16 724	148 767	134 628	
Northland Power Inc.	30 428	655 187	544 661	
Superior Plus Corp.	24 628	210 648	157 373	
TransAlta Corporation	30 031	329 422	610 530	
		<u>11 830 660</u>	<u>12 702 981</u>	
Immobilier				1,9
Altus Group Limited	4 920	256 829	275 520	
Colliers International Group Inc.	4 830	829 359	944 168	
Fonds de placement immobilier Crombie	11 387	157 924	150 422	
CT Real Estate Investment Trust	8 220	118 286	117 464	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	4 313	333 589	277 110	
Fiducie de placement immobilier Granite	6 974	555 785	486 507	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	28 810	372 012	340 246	
Fiducie de placement immobilier Primaris	10 447	150 209	161 615	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	30 233	415 652	403 611	
FirstService Corporation	4 418	1 004 959	1 150 403	
Fonds de placement immobilier Allied	13 871	246 861	237 888	
Fonds de placement immobilier Artis	9 082	71 779	66 844	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	18 225	881 151	776 932	
Fonds de placement immobilier First Capital	23 118	377 111	392 081	
Fonds de placement immobilier H&R	28 132	294 404	261 065	
Fonds de placement immobilier RioCan	32 801	607 559	599 602	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	14 070	337 841	344 152	
InterRent Real Estate Investment Trust	15 205	182 643	154 331	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	12 595	232 700	215 374	
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	4 226	68 862	56 375	
Nexus Industrial REIT	6 944	51 948	53 399	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	24 265	120 303	107 979	
Slate Grocery REIT	5 501	65 554	76 134	
StorageVault Canada Inc.	25 689	123 839	101 215	
		<u>7 857 159</u>	<u>7 750 437</u>	
Total des actions canadiennes		370 755 849	400 826 223	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				0,1
Bermudes				
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	3 931	291 570	325 015	
Total des actions		371 047 419	401 151 238	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(9 127)	-	
Total des placements		371 038 292	401 151 238	100,0
Autres éléments d'actif net			67 951	-
Actif net			401 219 189	100,0

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	–	17 925 000	–	(375 000)	17 550 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES	0,05

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	39 219

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canada Broad Market Index (CA NTR). Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions canadiennes investira principalement dans des titres de sociétés canadiennes à grande et à moyenne capitalisation.

La stratégie de placement du FNB consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres canadiens qui reproduit étroitement l'indice. L'indice est composé de titres de sociétés canadiennes à grande et à moyenne capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	401 149	–	2	401 151
TOTAL	401 149	–	2	401 151

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2024, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2024				
Victoria Gold Corp.	2	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(1)
ACHAT DE PLACEMENTS	29
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(26)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2
<hr/>	
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	(26)

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 2 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	
Services financiers	33,0
Énergie	17,0
Produits industriels	13,8
Matériaux	11,6
Technologies de l'information	9,6
Consommation courante	3,8
Consommation discrétionnaire	3,2
Services publics	3,2
Communications	2,4
Immobilier	1,9
Soins de santé	0,4
Actions étrangères	0,1
TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
		31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Canada Broad Market Index (CA NTR)	3,00	12 037

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

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

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	178 311	256 986
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	43 580 945	36 481 034
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	189 541	295 374
Somme à recevoir pour la vente de titres	23	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	148 115	92 177
	<u>44 096 935</u>	<u>37 125 571</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	11 432	8 865
Distributions à payer	206 250	210 000
	<u>217 682</u>	<u>218 865</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>43 879 253</u>	<u>36 906 706</u>
– par part (note b)	<u>31,91</u>	<u>26,36</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	722	902
Dividendes	1 178 202	1 014 935
Écart de conversion sur encaisse	1 007	345
Revenus provenant des activités de prêts de titres	2 349	1 691
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 749 045	1 026 798
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 561 245	1 988 816
Autres revenus	51 069	–
	<u>8 543 639</u>	<u>4 033 487</u>
Charges		
Frais de gestion	67 656	50 275
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 017	982
	<u>68 673</u>	<u>51 257</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 119	10 037
	<u>74 792</u>	<u>61 294</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 468 847</u>	<u>3 972 193</u>
– par part	<u>6,18</u>	<u>3,37</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>1 370 697</u>	<u>1 179 452</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>36 906 706</u>	<u>23 739 197</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>8 468 847</u>	<u>3 972 193</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	9 176 589	24 981 896
Distributions notionnelles	319 179	1 555 120
Montant global des rachats de parts rachetables	(9 749 592)	(14 966 300)
	<u>(253 824)</u>	<u>11 570 716</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 084 736)	(893 080)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(157 740)	(1 482 320)
	<u>(1 242 476)</u>	<u>(2 375 400)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>43 879 253</u>	<u>36 906 706</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 468 847	3 972 193
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(1 007)	(345)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 749 045)	(1 026 798)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 561 245)	(1 988 816)
Produit de la vente/échéance de placements*	7 117 624	20 050 488
Achat de placements**	(7 374 805)	(20 416 595)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(23)	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(55 938)	(36 606)
Charges à payer	2 567	2 161
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>846 975</u>	<u>555 682</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	39 752	262 090
Montant global des rachats de parts rachetables*	(39 362)	(98 026)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(927 047)	(760 280)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(926 657)</u>	<u>(596 216)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	1 007	345
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(78 675)	(40 189)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	256 986	297 175
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>178 311</u>	<u>256 986</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	722	902
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 173 333	978 329

* À l'exclusion des opérations en nature de (9 710 230 \$) le 31 décembre 2024 et (14 868 274 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 9 136 837 \$ le 31 décembre 2024 et 24 719 806 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,8
Actions canadiennes				99,7
Énergie				18,0
Advantage Energy Ltd.	4 889	49 461	48 205	
ARC Resources Ltd.	6 762	148 418	176 285	
Athabasca Oil Corporation	795	3 359	4 237	
Baytex Energy Corp.	832	4 378	3 078	
Birchcliff Energy Ltd.	432	2 541	2 341	
Brookfield Renewable Corporation	2 465	91 974	98 058	
Cameco Corporation	6 266	292 320	463 120	
Canadian Natural Resources, Ltd.	25 287	1 148 094	1 122 237	
Cenovus Energy Inc.	130	2 825	2 833	
Denison Mines Corp.	25 287	82 652	65 999	
Enbridge Inc.	29 772	1 430 797	1 816 390	
Enerflex, Ltd.	539	3 819	7 713	
Energy Fuels Inc.	6 823	71 952	50 422	
Freehold Royalties, Ltd.	4 754	69 755	60 804	
Frontera Energy Corporation	448	4 407	3 871	
Gibson Energy Inc.	6 000	125 946	146 880	
Headwater Exploration Inc.	318	2 234	2 102	
Imperial Oil Limited	45	3 010	3 987	
International Petroleum Corporation	2 241	36 882	37 671	
Kelt Exploration, Ltd.	344	2 242	2 415	
Keyera Corp.	6 433	207 502	282 795	
MEG Energy Corp.	7 811	211 578	184 340	
NexGen Energy Ltd.	11 582	105 328	109 797	
North American Construction Group, Ltd.	121	3 603	3 749	
NuVista Energy Ltd.	6 434	82 407	88 918	
Paramount Resources, Ltd.	81	2 619	2 577	
Parex Resources Inc.	175	4 572	2 551	
Pason Systems Inc.	1 530	23 803	20 823	
Pembina Pipeline Corporation	11 427	506 783	606 888	
PEYTO Exploration & Development Corp.	4 088	58 430	70 068	
PrairieSky Royalty, Ltd.	8 054	201 220	225 754	
Precision Drilling Corporation	537	44 008	47 213	
Secure Energy Services Inc.	360	3 723	5 854	
Shawcor Ltd.	2 584	44 357	32 662	
South Bow Corporation	3 587	128 502	121 671	
Suncor Énergie	10 695	582 306	548 760	
Tamarack Valley Energy, Ltd.	1 429	5 505	6 845	
TC Énergie	14 475	685 291	969 680	
Topaz Energy Corp.	3 496	76 629	97 364	
Tourmaline Oil Corp.	5 417	353 441	360 339	
Veren Inc.	400	4 087	2 956	
		6 912 760	7 910 252	
Matériaux				12,3
Alamos Gold Inc., Cl. A	8 524	159 881	226 056	
Altius Minerals Corporation	1 483	29 233	39 477	
Aya Gold & Silver Inc.	4 125	47 978	44 303	
B2Gold Corp.	22 430	101 644	78 954	
Calibre Mining Corp.	2 577	4 032	5 541	
Canfor Corporation	1 331	20 646	20 205	
Capstone Copper Corp.	9 665	83 317	85 922	
Cascades Inc.	2 871	32 316	34 194	
CCL Industries Inc. Cl. B	2 914	184 030	215 490	
Dundee Precious Metals Inc.	1 887	21 764	24 606	
Eldorado Gold Corporation	244	3 595	5 217	
Endeavour Silver Corp.	3 662	21 293	19 299	
Equinox Gold Corp.	2 471	19 107	17 890	
Ero Copper Corp.	3 458	81 823	67 016	
Filo Corp.	2 743	61 090	87 310	
First Majestic Silver Corp.	3 407	30 399	26 915	
First Quantum Minerals Ltd.	10 847	252 745	200 995	
Foran Mining Corporation	9 690	41 932	38 082	
Fortuna Mining Corp.	533	4 490	3 289	
Franco-Nevada Corporation	2 951	453 819	498 483	
Hudbay Minerals Inc.	1 791	20 163	20 883	
IAMGOLD Corporation	10 695	50 897	79 464	
Interfor Corporation	1 561	31 195	26 209	
Ivanhoe Mines Ltd., Cl. A	15 751	227 757	268 712	
K92 Mining Inc.	3 731	30 799	32 385	
Kinross Gold Corporation	19 537	156 755	260 819	
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	2 279	72 665	65 931	
Lithium Americas (Argentina) Corp.	3 914	27 084	14 795	
Lithium Americas Corp.	6 911	44 273	29 717	
Lundin Gold Inc.	2 617	44 564	80 237	
Lundin Mining Corporation	5 495	77 540	67 973	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Matériaux (suite)				
MAG Silver Corp.	3 630	56 744	70 894	
Mines Agnico Eagle	7 785	568 288	875 501	
New Gold Inc.	1 544	4 693	5 543	
NOVAGOLD RESOURCES Inc.	7 946	36 915	38 220	
Nutrien Ltd.	3 784	292 132	243 387	
OceanaGold Corporation	1 344	3 714	5 349	
Orla Mining Ltd.	2 195	12 998	17 472	
Osisko Gold Royalties, Ltd.	3 503	68 512	91 183	
Pan American Silver Corp.	2 872	86 084	83 518	
Sandstorm Gold, Ltd.	7 220	53 527	58 049	
Seabridge Gold Inc.	2 602	41 287	42 673	
Silvercorp Metals Inc.	772	4 205	3 335	
SilverCrest Metals Inc.	2 162	26 898	28 344	
Skeena Resources Limited	2 786	29 182	34 825	
SSR Mining Inc.	739	12 743	7 420	
Stella-Jones Inc.	958	68 113	68 200	
Taseko Mines Limited	1 995	4 001	5 586	
Teck Resources, Ltd. Cl. B	1 469	84 494	85 613	
Transcontinental Inc., Cl. A	2 711	34 896	50 343	
Triple Flag Precious Metals Corp.	2 265	46 381	48 924	
Wesdome Gold Mines Ltd.	409	3 798	5 280	
West Fraser Timber Co., Ltd.	828	89 738	103 127	
Wheaton Precious Metals Corp.	7 348	440 582	594 527	
Winpak, Ltd.	1 207	48 899	57 610	
		<u>4 557 650</u>	<u>5 311 292</u>	
Produits industriels				
AENTRA Inc.	445	14 539	16 523	12,3
Aecon Group Inc.	77	1 160	2 096	
AG Growth International Inc.	446	23 955	22 666	
AtkinsRealis Group Inc.	2 152	98 763	164 111	
ATS Corporation	1 540	79 153	67 514	
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	524	21 033	18 801	
Ballard Power Systems Inc.	8 888	27 613	21 242	
Bombardier Inc. Cl. B	1 269	67 065	124 045	
Boyd Group Services Inc.	287	70 945	62 216	
Brookfield Business Corporation, Cl. A	356	11 261	12 499	
CAE Inc.	4 798	142 447	175 127	
Canadian Pacific Kansas City Limited	12 083	1 311 549	1 257 599	
Cargojet Inc.	23	2 771	2 481	
Celestica Inc.	1 580	65 128	209 603	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 014	1 114 894	1 023 834	
Element Fleet Management, Corp.	5 237	99 816	152 187	
Exchange Income Corporation	236	12 392	13 889	
Finning International Inc.	2 369	84 396	90 235	
GFL Environmental Inc., Sub. Voting	2 659	141 257	170 389	
Industries Toromont	830	91 654	94 321	
MDA Space Ltd.	1 300	16 012	38 389	
Mullen Group Limited	251	3 764	3 660	
NFI Group Inc.	989	14 264	13 846	
RB Global, Inc.	2 361	214 101	306 316	
Richelieu Hardware, Ltd.	797	32 853	31 115	
Russel Metals Inc.	1 294	52 918	54 477	
Savaria Corporation	220	3 671	4 376	
Stantec Inc.	1 422	139 690	160 373	
TELUS International (Cda) Inc.	2 450	24 521	13 842	
TFI International Inc.	1 119	173 899	217 354	
Thomson Reuters Corporation	1 992	334 123	459 793	
Westshore Terminals Investment Corporation	141	3 873	3 177	
WSP Global Inc.	1 568	278 340	396 641	
		<u>4 773 820</u>	<u>5 404 737</u>	
Consommation discrétionnaire				
Aritzia Inc.	1 075	28 527	57 448	3,4
BRP Inc.	653	60 745	47 806	
Canada Goose Holdings Inc.	1 093	20 932	15 783	
Dollarama Inc.	3 463	322 620	485 790	
Linamar Corporation	479	31 462	27 202	
Magna International Inc.	3 743	282 686	224 880	
Martinrea International Inc.	670	8 478	6 043	
Pet Valu Holdings Ltd.	692	18 657	17 466	
Pollard Banknote Limited	298	9 613	7 152	
Restaurant Brands International Inc.	4 032	400 616	377 758	
Société Canadian Tire, Cl. A	750	115 099	113 415	
Spin Master Corp.	874	29 374	29 602	
Vêtements de Sport Gildan	1 249	53 913	84 495	
		<u>1 382 722</u>	<u>1 494 840</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation courante				
Alimentation Couche-Tard Inc.	10 181	764 713	811 629	4,3
Compagnies Loblaw	1 921	230 986	363 396	
Empire Company Limited Cl. A	1 579	57 869	69 302	
George Weston Limited	741	122 018	165 643	
Jamieson Wellness Inc.	417	12 161	15 308	
Lassonde Industries Inc., Cl. A	71	11 426	13 123	
Maple Leaf Foods Inc.	1 322	31 570	26 890	
Metro Inc.	2 514	177 443	226 637	
Neighbourly Pharmacy Inc.	572	349	349	
Premium Brands Holdings Corp.	791	74 132	62 552	
Saputo Inc.	4 399	129 733	109 931	
SunOpta Inc.	2 076	20 126	23 044	
The North West Company Inc.	190	7 003	9 333	
		1 639 529	1 897 137	
Soins de santé				
Andlauer Healthcare Group Inc.	134	5 356	5 655	0,3
Bausch Health Companies Inc.	4 515	51 718	52 464	
Cronos Group Inc.	2 608	7 469	7 537	
dentalcorp Holdings Ltd.	2 370	15 733	19 647	
Sienna Senior Living Inc.	299	3 720	4 670	
Well Health Technologies Corp.	4 989	22 856	34 225	
		106 852	124 198	
Services financiers				
Banque Canadienne de l'Ouest	501	15 364	29 434	33,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 806	735 901	1 073 520	
Banque de Montréal	9 490	1 149 351	1 324 330	
Banque Laurentienne du Canada	1 214	34 839	35 157	
Banque Nationale du Canada	4 111	399 468	538 705	
Banque Royale du Canada	18 016	2 324 237	3 122 533	
Banque Scotia	16 080	1 113 087	1 241 215	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	4 433	228 095	345 597	
Brookfield Corporation Cl. A	17 990	933 480	1 486 334	
Canaccord Genuity Group Inc.	641	5 404	6 481	
CI Financial Corp.	1 010	17 184	31 249	
Definity Financial Corporation	347	18 834	20 282	
EQB Inc.	342	28 242	33 848	
Fairfax Financial Holdings Limited	268	397 226	536 000	
Fiera Capital Corporation	735	4 552	6 630	
Financière Manuvie	23 305	623 206	1 029 149	
Financière Sun Life	7 446	498 089	635 516	
goeasy Ltd.	178	25 709	29 674	
Great-West Lifeco Inc.	3 132	120 562	149 302	
Groupe Financier Banque TD	22 697	1 871 793	1 737 001	
Groupe TMX	2 264	75 638	100 250	
iA Groupe financier	1 332	113 159	177 582	
IGM Financial Inc.	911	33 680	41 824	
Intact Corporation financière	2 016	407 228	527 648	
Onex Corporation	1 195	111 475	134 175	
Power Corporation du Canada	7 335	266 300	328 901	
Sprott Inc.	74	3 766	4 482	
Trisura Group, Ltd.	435	14 754	16 956	
		11 570 623	14 743 775	
Technologies de l'information				
BlackBerry Limited	9 406	54 158	51 357	10,1
CGI Inc.	2 465	319 403	387 695	
Constellation Software Inc.	254	811 501	1 129 007	
Converge Technology Solution Corp.	3 372	11 549	11 026	
Docebo Inc.	200	12 270	12 892	
Dye & Durham Limited	259	3 479	4 553	
Enghouse Systems Limited	322	10 478	8 723	
Kinaxis Inc.	364	56 413	63 023	
Lightspeed Commerce Inc.	2 415	47 005	52 937	
Open Text Corporation	3 986	207 392	162 151	
Shopify Inc. Cl. A	15 642	1 430 511	2 393 070	
Softchoice Corporation	334	5 285	8 096	
The Descartes Systems Group Inc.	1 023	117 449	167 158	
		3 086 893	4 451 688	
Communications				
BCE Inc.	1 008	46 185	33 587	1,0
Cogeco Communications Inc.	204	11 820	13 739	
Quebecor Inc. Cl. B	1 460	45 137	45 990	
Rogers Communications Inc. Cl. B	4 972	295 640	219 713	
TELUS Corporation	5 484	136 177	106 883	
		534 959	419 912	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services publics				3,0
Algonquin Power & Utilities Corp.	13 487	112 279	86 047	
AltaGas Ltd.	3 162	83 296	105 864	
ATCO Ltd., Cl. I	1 768	66 329	84 121	
Boralex, Inc. Cl. A	2 055	67 830	58 999	
Brookfield Infrastructure Corporation, Cl. A	2 660	133 775	153 429	
Canadian Utilities Limited Cl. A	2 664	89 830	92 840	
Fortis Inc.	5 308	300 012	317 047	
Hydro One Limited	5 772	211 344	255 526	
Innervex Renewable Energy Inc.	3 630	35 274	29 222	
Northland Power Inc.	4 738	108 390	84 810	
Superior Plus Corp.	9 450	81 878	60 386	
		1 290 237	1 328 291	
Immobilier				1,4
Altus Group Limited	582	30 648	32 592	
BSR Real Estate Investment Trust	341	5 254	5 949	
Colliers International Group Inc.	526	82 340	102 822	
Dream Unlimited Corp., Cl. A	899	23 405	19 886	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	264	18 911	16 962	
Fiducie de placement immobilier Granite	443	35 571	30 904	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2 432	32 082	28 722	
Fiducie de placement immobilier Primaris	261	3 486	4 038	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	280	3 792	3 738	
FirstService Corporation	447	97 799	116 394	
Fonds de placement immobilier Allied	2 063	44 650	35 380	
Fonds de placement immobilier Artís	521	3 012	3 835	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 152	57 205	49 110	
Fonds de placement immobilier First Capital	224	3 352	3 799	
Fonds de placement immobilier H&R	3 034	33 777	28 156	
Fonds de placement immobilier RioCan	2 991	56 533	54 676	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	553	12 951	13 526	
InterRent Real Estate Investment Trust	2 086	23 268	21 173	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	189	3 537	3 232	
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	241	3 631	3 215	
Morguard Corporation	164	17 259	19 076	
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	241	3 570	4 133	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2 409	13 069	10 720	
Slate Grocery REIT	334	3 941	4 623	
StorageVault Canada Inc.	1 592	7 591	6 272	
		620 634	622 933	
Total des actions canadiennes		36 476 679	43 709 055	
Actions étrangères				0,1
Bermudes				
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	743	53 846	61 431	
Total des actions		36 530 525	43 770 486	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(5 215)	—	
Total des placements		36 525 310	43 770 486	99,8
Autres éléments d'actif net			108 767	0,2
Actif net			43 879 253	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	189 541	388 188

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	1 400 000	325 000	–	(350 000)	1 375 000
2023	1 000 000	1 000 000	–	(600 000)	1 400 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,15	0,15

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	11 432	8 865

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2024, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2024				
Neighbourly Pharmacy Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–

Au 31 décembre 2023, le FNB ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation au Canada tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	43 770	–	–	43 770
TOTAL	43 770	–	–	43 770
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	36 776	–	–	36 776
TOTAL	36 776	–	–	36 776

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
<hr/>	
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	–

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 0 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	33,6	Services financiers	32,6
Énergie	18,0	Énergie	18,0
Produits industriels	12,3	Produits industriels	12,6
Matériaux	12,3	Matériaux	11,5
Technologie de l'information	10,1	Technologie de l'information	9,2
Consommation courante	4,3	Consommation courante	4,6
Consommation discrétionnaire	3,4	Consommation discrétionnaire	3,8
Services publics	3,0	Services publics	3,7
Immobilier	1,4	Immobilier	1,8
Communications	1,0	Communications	1,6
Soins de santé	0,3	Soins de santé	0,2
Actions étrangères	0,1	Autres éléments d'actif net	0,4
Autres éléments d'actif net	0,2		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI Canada IMI Total Return	3,00	1 316	1 107

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	388 188
31 DÉCEMBRE 2023	701 758

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	4 698	100	3 561	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	2 349	50	1 691	47
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	2 349	50	1 870	53

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 050 080	1 653 015
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	217 041 658	305 534 871
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 422 133	1 379 480
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 438 928	816 743
	<u>220 952 799</u>	<u>309 384 109</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	174 707	230 064
Distributions à payer	1 012 500	1 740 000
	<u>1 187 207</u>	<u>1 970 064</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>219 765 592</u>	<u>307 414 045</u>
– par part (note b)	<u>32,56</u>	<u>26,50</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	3 645	6 592
Dividendes	7 016 811	8 838 508
Écart de conversion sur encaisse	3 828	4 580
Revenus provenant des activités de prêts de titres	7 604	6 161
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	29 519 530	28 870 431
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	19 774 874	4 616 533
Autres revenus	866 541	–
	<u>57 192 833</u>	<u>42 342 805</u>
Charges		
Frais de gestion	1 130 005	1 217 388
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	6 863	8 634
	<u>1 136 868</u>	<u>1 226 022</u>
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	90 641	130 323
	<u>1 227 509</u>	<u>1 356 345</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>55 965 324</u>	<u>40 986 460</u>
– par part	<u>6,57</u>	<u>3,94</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>8 523 975</u>	<u>10 409 863</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>307 414 045</u>	<u>242 824 815</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>55 965 324</u>	<u>40 986 460</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	4 422 031	64 824 675
Distributions notionnelles	2 969 460	28 283 120
Montant global des rachats de parts rachetables	(142 897 208)	(34 777 055)
	<u>(135 505 717)</u>	<u>58 330 740</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 310 535)	(6 933 210)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(1 797 525)	(27 794 760)
	<u>(8 108 060)</u>	<u>(34 727 970)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>219 765 592</u>	<u>307 414 045</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 965 324	40 986 460
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(3 828)	(4 580)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(29 519 530)	(28 870 431)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 774 874)	(4 616 533)
Produit de la vente/échéance de placements*	127 080 853	248 876 006
Achat de placements**	(127 107 839)	(252 022 956)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(622 185)	(33 918)
Charges à payer	(55 357)	(621)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>5 962 564</u>	<u>4 313 427</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	30 887	517 564
Montant global des rachats de parts rachetables*	(734 114)	(255 199)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(5 866 100)	(6 056 850)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(6 569 327)</u>	<u>(5 794 485)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	3 828	4 580
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(602 935)	(1 476 478)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 653 015	3 129 493
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>1 050 080</u>	<u>1 653 015</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 645	6 593
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	7 261 167	8 804 589

* À l'exclusion des opérations en nature de (142 163 094 \$) le 31 décembre 2024 et (34 521 856 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 4 391 144 \$ le 31 décembre 2024 et 64 307 111 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions canadiennes				99,4
Énergie				15,8
Athabasca Oil Corporation	436 290	2 151 913	2 325 426	
Cameco Corporation	2 282	140 745	168 662	
Canadian Natural Resources, Ltd.	79 057	3 494 806	3 508 550	
CES Energy Solutions Corp.	242 738	2 108 184	2 407 961	
Enbridge Inc.	183 219	9 649 070	11 178 191	
MEG Energy Corp.	78 153	2 155 801	1 844 411	
Pembina Pipeline Corporation	92 807	4 219 846	4 928 980	
PrairieSky Royalty, Ltd.	111 132	2 841 082	3 115 030	
Precision Drilling Corporation	12 815	1 174 080	1 126 695	
Shawcor Ltd.	23 712	352 770	299 720	
Suncor Énergie	14 873	819 934	763 133	
TC Énergie Corporation	47 536	2 236 870	3 184 436	
		<u>31 345 101</u>	<u>34 851 195</u>	
Matériaux				11,0
Canfor Corporation	117 903	1 886 452	1 789 768	
Cascades Inc.	64 675	729 905	770 279	
Dundee Precious Metals Inc.	153 713	1 620 555	2 004 418	
Eldorado Gold Corporation	80 924	1 290 237	1 730 155	
Franco-Nevada Corporation	1 097	166 711	185 305	
Interfor Corporation	69 208	1 326 285	1 162 002	
Kinross Gold Corporation	250 694	1 597 247	3 346 765	
Lundin Gold Inc.	60 326	2 000 804	1 849 595	
Mines Agnico Eagle	39 842	3 797 686	4 480 631	
Torex Gold Resources, Inc.	37 477	1 096 402	1 061 349	
Transcontinental Inc., Cl. A	131 196	1 921 725	2 436 310	
West Fraser Timber Co., Ltd.	20 984	2 068 093	2 613 557	
Wheaton Precious Metals Corp.	10 177	606 029	823 421	
		<u>20 108 131</u>	<u>24 253 555</u>	
Produits industriels				10,8
ADENTRA Inc.	32 049	1 282 688	1 189 979	
Aecon Group Inc.	75 879	1 293 967	2 065 426	
Canadian Pacific Kansas City Limited	39 065	4 217 616	4 065 885	
Celestica Inc.	20 182	1 263 187	2 677 344	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	20 617	3 253 224	3 009 464	
Russel Metals Inc.	21 698	925 660	913 486	
Savaria Corporation	19 937	422 224	396 547	
Stantec Inc.	23 796	2 073 473	2 683 713	
Thomson Reuters Corporation	18 657	2 869 086	4 306 409	
WSP Global Inc.	9 653	2 404 902	2 441 823	
		<u>20 006 027</u>	<u>23 750 076</u>	
Consommation discrétionnaire				1,4
Dollarama Inc.	3 541	285 417	496 732	
Linamar Corporation	37 808	2 358 458	2 147 116	
Martinrea International Inc.	36 416	374 623	328 472	
		<u>3 018 498</u>	<u>2 972 320</u>	
Consommation courante				4,8
Alimentation Couche-Tard Inc.	23 187	1 769 380	1 848 467	
Compagnies Loblaw	21 677	3 191 573	4 100 638	
Empire Company Limited Cl. A	34 602	1 291 303	1 518 682	
George Weston Limited	13 342	2 509 538	2 982 471	
		<u>8 761 794</u>	<u>10 450 258</u>	
Soins de santé				1,2
Bausch Health Companies Inc.	146 030	1 431 383	1 696 869	
dentalcorp Holdings Ltd.	120 943	977 374	1 002 617	
		<u>2 408 757</u>	<u>2 699 486</u>	

FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services financiers				35,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	56 678	3 881 679	5 153 731	
Banque de Montréal	30 619	3 684 582	4 272 881	
Banque Laurentienne du Canada	54 481	1 621 486	1 577 770	
Banque Nationale du Canada	4 132	458 558	541 457	
Banque Royale du Canada	76 253	9 578 981	13 216 170	
Banque Scotia	85 635	5 652 694	6 610 166	
Brookfield Corporation Cl. A	116 812	6 439 712	9 651 007	
CI Financial Corp.	95 633	1 516 323	2 958 885	
Definity Financial Corporation	11 163	655 359	652 477	
Fairfax Financial Holdings Limited	2 471	3 803 814	4 942 000	
Financière Manuvie	163 378	3 968 132	7 214 773	
Financière Sun Life	44 767	2 807 092	3 820 863	
Groupe Financier Banque TD	84 712	7 119 455	6 483 009	
Groupe TMX	56 043	1 725 737	2 481 584	
Intact Corporation financière	9 145	1 839 553	2 393 521	
Onex Corporation	25 227	2 241 517	2 832 488	
Power Corporation du Canada	84 335	3 032 629	3 781 581	
Timbercreek Financial Corp.	35 436	267 353	250 533	
		<u>60 294 656</u>	<u>78 834 896</u>	
Technologies de l'information				11,3
CGI Inc.	25 381	3 213 980	3 991 924	
Constellation Software Inc.	1 701	5 418 765	7 560 792	
Converge Technology Solution Corp.	182 771	848 463	597 661	
Open Text Corporation	72 774	3 094 529	2 960 446	
Shopify Inc. Cl. A	63 049	5 956 755	9 645 867	
		<u>18 532 492</u>	<u>24 756 690</u>	
Communications				1,0
Cogeco Communications Inc.	32 467	1 930 514	2 186 653	
Services publics				3,0
AltaGas Ltd.	80 342	2 060 066	2 689 850	
Fortis Inc.	38 290	2 124 553	2 287 062	
Superior Plus Corp.	255 173	1 734 774	1 630 555	
		<u>5 919 393</u>	<u>6 607 467</u>	
Immobilier				3,2
Fonds de placement immobilier Allied	129 721	2 219 215	2 224 715	
Fonds de placement immobilier Artis	183 828	1 265 521	1 352 974	
Fonds de placement immobilier H&R	203 294	2 129 781	1 886 568	
Fonds de placement immobilier RioCan	89 548	1 684 419	1 636 938	
		<u>7 298 936</u>	<u>7 101 195</u>	
Total des actions canadiennes		179 624 299	218 463 791	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(44 794)	–	
Total des placements		179 579 505	218 463 791	99,4
Autres éléments d'actif net			1 301 801	0,6
Actif net			219 765 592	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES
		SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	1 422 133	9 320 468

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	11 600 000	150 000	–	(5 000 000)	6 750 000
2023	10 400 000	2 600 000	–	(1 400 000)	11 600 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION*
FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,40	0,40

* Le 15 septembre 2023, les frais de gestion du FNB ont été réduits de 0,50 % à 0,40 %.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	174 707	230 064

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation au Canada tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	218 464	–	–	218 464
TOTAL	218 464	–	–	218 464
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	306 914	–	–	306 914
TOTAL	306 914	–	–	306 914

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	35,9	Services financiers	33,0
Énergie	15,8	Énergie	16,4
Technologie de l'information	11,3	Produits industriels	10,7
Matériaux	11,0	Technologie de l'information	10,6
Produits industriels	10,8	Matériaux	9,9
Consommation courante	4,8	Consommation courante	6,4
Immobilier	3,2	Consommation discrétionnaire	4,9
Services publics	3,0	Services publics	3,1
Consommation discrétionnaire	1,4	Immobilier	2,7
Soins de santé	1,2	Communications	1,8
Communications	1,0	Soins de santé	0,3
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI Canada IMI Total Return	3,00	6 593	9 222

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

31 DÉCEMBRE 2024	9 320 468
31 DÉCEMBRE 2023	2 469 625

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	15 208	100	13 142	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	7 604	50	6 161	47
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	7 604	50	6 981	53

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE	2024 \$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	4 122 007
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 195 448 889
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 026 206
	<u>1 200 597 102</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	114 161
Distributions à payer	2 224 230
	<u>2 338 391</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 198 258 711</u>
– par part (note b)	<u>24,40</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédérick Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Revenus	
Dividendes	7 996 509
Écart de conversion sur encaisse	44 876
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 435 341
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	148 631 677
Autres revenus	406 100
	<u>166 514 503</u>
Charges	
Frais de gestion	338 426
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	10 389
	<u>348 815</u>
Retenues d'impôt	1 192 308
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	4 045
	<u>1 545 168</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>164 969 335</u>
– par part	<u>4,37</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>37 771 206</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>–</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>164 969 335</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	1 182 181 819
Montant global des rachats de parts rachetables	(143 546 893)
	<u>1 038 634 926</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(5 345 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>1 198 258 711</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 969 335
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	(44 876)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 435 341)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(148 631 677)
Produit de la vente/échéance de placements	23 889 565
Achat de placements	(80 374 190)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 026 206)
Charges à payer	114 161
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(50 539 229)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	59 759 931
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 022 251)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 121 320)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>54 616 360</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	44 876
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	4 122 007
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	–
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>4 122 007</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>6 184 095</u>

* Début des opérations en avril 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,8
Actions américaines				96,8
Énergie				3,1
Baker Hughes Company	15 919	758 637	939 141	
Cheniere Energy, Inc.	3 912	931 087	1 208 910	
Chevron Corporation	27 781	6 032 809	5 787 029	
ConocoPhillips	22 048	3 539 467	3 144 625	
Coterra Energy Inc.	11 844	438 670	435 049	
Devon Energy Corporation	9 898	639 875	465 922	
Diamondback Energy, Inc.	2 699	721 544	635 939	
EOG Resources, Inc.	9 696	1 725 984	1 709 352	
EQT Corporation	6 168	334 776	409 033	
Exxon Mobil Corporation	74 596	12 029 506	11 540 536	
Halliburton Company	14 010	678 709	547 856	
Hess Corporation	4 115	848 318	787 179	
Kinder Morgan, Inc., Cl. P	31 492	908 215	1 240 995	
Marathon Petroleum Corporation	5 979	1 458 747	1 199 560	
Occidental Petroleum Corporation	11 612	969 276	825 166	
ONEOK, Inc.	9 673	1 156 620	1 396 736	
Phillips 66	7 631	1 502 317	1 250 371	
Targa Resources Corp.	3 820	705 385	980 665	
Texas Pacific Land Corporation	304	562 695	483 540	
The Williams Companies, Inc.	19 648	1 178 918	1 529 310	
Valero Energy Corporation	5 752	1 225 946	1 014 129	
		<u>38 347 501</u>	<u>37 531 043</u>	
Matériaux				1,3
Air Products and Chemicals, Inc.	3 796	1 410 072	1 583 446	
Avery Dennison Corporation	1 864	556 627	501 659	
Ball Corporation	5 593	505 325	443 458	
Celanese Corporation	1 865	350 717	185 638	
CF Industries Holdings, Inc.	3 728	412 249	457 453	
Corteva, Inc.	11 678	907 809	956 660	
Dow Inc.	11 659	870 392	672 899	
DuPont de Nemours, Inc.	6 168	666 182	676 400	
Ecolab Inc.	3 982	1 282 983	1 341 930	
Freeport-McMoRan Inc.	23 415	1 563 682	1 282 361	
International Flavors & Fragrances Inc.	3 983	506 257	484 332	
Martin Marietta Materials, Inc.	1 215	953 929	902 539	
Newmont Corporation	19 286	1 127 690	1 032 376	
Nucor Corporation	3 940	913 985	661 338	
PPG Industries, Inc.	3 880	694 410	666 557	
Reliance Steel & Aluminum Co.	329	131 120	127 405	
Southern Copper Corporation	1 789	271 052	234 472	
Steel Dynamics, Inc.	2 124	389 706	348 454	
The Sherwin-Williams Company	3 896	1 756 766	1 904 705	
Vulcan Materials Co.	2 023	722 516	748 405	
Westlake Corporation	190	38 943	31 329	
		<u>16 032 412</u>	<u>15 243 816</u>	
Produits industriels				7,5
3M Company	9 504	1 408 944	1 764 486	
AMETEK, Inc.	3 855	937 309	999 409	
Automatic Data Processing, Inc.	6 213	2 224 723	2 615 700	
Axon Enterprise, Inc.	1 457	961 389	1 245 372	
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Cl. A	1 997	412 960	369 637	
Broadridge Financial Solutions, Inc.	1 936	550 485	629 515	
Builders FirstSource, Inc.	1 967	466 466	404 340	
Carlisle Companies Incorporated	641	329 092	340 029	
Carrier Global Corporation	13 658	1 219 193	1 340 827	
Caterpillar Inc.	8 029	4 006 831	4 188 901	
Cintas Corporation	5 824	1 472 501	1 530 309	
Copart, Inc.	13 733	1 036 302	1 133 498	
CSX Corporation	33 055	1 563 784	1 534 106	
Cummins Inc.	2 075	866 574	1 040 315	
Deere & Company	4 007	2 195 158	2 441 727	
Delta Air Lines, Inc.	9 995	706 942	869 676	
Dover Corporation	2 059	518 986	555 531	
EMCOR Group, Inc.	611	426 890	398 860	
Emerson Electric Co.	9 617	1 511 883	1 714 097	
Equifax Inc.	1 962	660 302	719 123	
Expeditors International of Washington, Inc.	2 098	338 903	334 231	
Fastenal Company	9 611	921 273	993 979	
FedEx Corporation	3 860	1 436 399	1 561 790	
Fortive Corporation	5 822	620 464	627 990	
GE Vernova Inc.	4 114	1 133 064	1 946 198	
General Dynamics Corporation	3 835	1 541 495	1 453 278	
General Electric Company	17 771	4 005 199	4 262 861	
HEICO Corporation	238	68 530	81 376	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Produits industriels (suite)			
HEICO Corporation, Cl. A	1 709	429 372	457 363
Honeywell International Inc.	11 446	3 253 920	3 718 519
Howmet Aerospace Inc.	6 168	703 245	970 201
Hubbell Incorporated	723	369 497	435 570
IDEX Corporation	1 864	562 506	561 066
Illinois Tool Works Inc.	4 748	1 643 204	1 731 453
Ingersoll Rand Inc.	6 168	801 232	802 454
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	1 864	429 158	457 506
Jacobs Solutions Inc.	1 978	383 763	380 117
L3Harris Technologies, Inc.	3 728	1 155 551	1 127 439
Leidos Holdings, Inc.	2 060	421 069	426 805
Lennox International Inc.	200	147 852	175 259
Lockheed Martin Corporation	3 961	2 661 005	2 768 259
Nordson Corporation	273	97 620	82 154
Norfolk Southern Corporation	3 842	1 275 158	1 296 850
Northrop Grumman Corporation	2 132	1 396 753	1 438 957
Old Dominion Freight Line, Inc.	3 728	998 410	945 788
Otis Worldwide Corporation	6 168	831 893	821 526
Paccar Inc.	8 024	1 204 255	1 200 403
Parker-Hannifin Corporation	1 999	1 574 546	1 828 562
Paychex, Inc.	5 683	1 004 369	1 146 059
Quanta Services, Inc.	2 084	786 579	947 268
Republic Services, Inc.	3 729	1 004 004	1 078 938
Rockwell Automation Inc.	1 924	726 059	790 809
Rollins, Inc.	5 593	357 936	372 833
RTX Corporation	21 689	3 234 551	3 609 668
Southwest Airlines Co.	9 802	392 178	473 949
SS&C Technologies Holdings, Inc.	3 729	339 726	406 412
Stanley Black & Decker, Inc.	2 118	261 846	244 572
The Boeing Company	9 553	2 257 885	2 431 825
TransDigm Group Incorporated	769	1 355 411	1 401 581
TransUnion	3 729	418 137	497 208
Uber Technologies, Inc.	33 227	3 154 092	2 882 516
Union Pacific Corporation	9 892	3 212 660	3 244 251
United Airlines Holdings, Inc.	5 594	458 117	781 198
United Parcel Service, Inc., Cl. B	11 775	2 276 818	2 135 479
United Rentals, Inc.	1 223	1 232 968	1 239 053
Veralto Corporation	3 729	513 203	546 226
Verisk Analytics, Inc., Cl. A	2 087	723 265	826 710
Vertiv Holdings Co.	5 813	770 612	949 809
W.W. Grainger, Inc.	808	1 165 930	1 224 875
Waste Management, Inc.	6 168	1 789 948	1 790 042
Watsco, Inc.	451	287 437	307 378
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	3 728	863 038	1 016 508
Xylem, Inc.	3 893	721 153	649 586
		83 189 972	89 718 165
Consommation discrétionnaire			
Airbnb, Inc., Cl. A	7 585	1 509 131	1 433 518
Amazon.com, Inc.	155 092	39 768 499	48 935 667
AutoZone, Inc.	220	861 610	1 013 126
Best Buy Co., Inc.	3 729	409 598	460 149
Booking Holdings Inc.	562	3 145 138	4 015 817
Carvana Co.	1 556	341 546	455 087
Chipotle Mexican Grill, Inc.	21 336	1 765 320	1 850 332
Coupage, Inc., Cl. A	17 636	555 589	557 503
D.R. Horton, Inc.	5 593	1 177 581	1 124 691
Darden Restaurants, Inc.	1 971	418 601	529 209
Deckers Outdoor Corporation	2 535	513 238	740 433
DoorDash Inc., Cl. A	5 594	995 817	1 349 597
DraftKings Inc., Cl. A	7 776	434 351	416 024
eBay Inc.	8 033	610 192	715 712
Expedia Group, Inc.	2 019	375 122	541 051
Ferguson Enterprises Inc.	3 729	1 060 227	930 864
Ford Motor Company	64 353	1 068 105	916 270
General Motors Company	19 400	1 236 636	1 486 290
Genuine Parts Company	2 049	415 281	344 077
Hilton Worldwide Holdings Inc.	3 976	1 165 106	1 413 331
Las Vegas Sands Corp.	5 938	381 941	438 616
Lennar Corporation, Cl. A	3 945	865 982	773 722
Lowe's Companies, Inc.	9 698	3 171 632	3 442 283
lululemon athletica Inc.	1 904	834 314	1 047 166
Marriott International, Inc., Cl. A	4 027	1 362 912	1 615 518
McDonald's Corporation	11 862	4 495 115	4 945 503
MercadoLibre, Inc.	656	1 534 555	1 604 296
MGM Resorts International	3 731	208 019	185 929
Nike, Inc., Cl. B	19 688	2 377 100	2 142 617
NVR, Inc.	40	442 777	470 516
O'Reilly Automotive, Inc.	822	1 198 068	1 401 853
PulteGroup Inc.	3 729	605 785	584 036

11,1

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
Ross Stores Inc.	5 723	1 092 695	1 245 076	
Starbucks Corporation	17 866	2 126 585	2 344 658	
Tesla, Inc.	45 887	13 190 867	26 651 293	
The Home Depot, Inc.	16 000	7 830 627	8 951 127	
The TJX Companies, Inc.	19 294	2 800 794	3 352 312	
Tractor Supply Company	9 530	715 966	727 243	
Ulta Beauty, Inc.	691	370 150	432 232	
Williams-Sonoma, Inc.	1 997	406 310	531 853	
Yum! Brands, Inc.	4 131	779 806	797 072	
		104 618 688	132 913 669	
Consommation courante				
Altria Group, Inc.	29 273	1 906 303	2 201 431	
Archer-Daniels-Midland Company	8 033	666 447	583 661	
Brown-Forman Corporation, Cl. A	283	18 790	15 340	
Brown-Forman Corporation, Cl. B	5 593	356 283	305 506	
Campbell Soup Company	3 652	231 680	219 967	
Church & Dwight Co., Inc.	3 927	572 472	591 382	
Clorox Company	1 965	392 509	458 981	
Colgate-Palmolive Company	13 641	1 761 965	1 783 517	
ConAgra Brands, Inc.	7 843	324 267	313 015	
Constellation Brands, Inc., Cl. A	2 162	744 990	687 175	
Costco Wholesale Corporation	7 409	8 357 056	9 763 428	
Dollar General Corporation	3 809	644 863	415 350	
Dollar Tree, Inc.	3 729	527 356	401 907	
General Mills, Inc.	9 595	912 946	879 996	
Hormel Foods Corporation	4 220	196 489	190 391	
Kellanova	3 998	357 895	465 571	
Kenvue Inc.	27 655	774 906	849 163	
Keurig Dr Pepper Inc.	15 424	710 207	712 511	
Kimberly-Clark Corporation	5 736	1 063 355	1 081 016	
McCormick & Company, Incorporated	3 960	409 135	434 208	
Mondelez International, Inc., Cl. A	21 748	2 054 503	1 868 233	
Monster Beverage Corporation	11 374	817 574	859 781	
PepsiCo, Inc.	23 251	5 556 980	5 084 824	
Philip Morris International Inc.	25 532	3 734 965	4 419 267	
Sysco Corporation	7 964	821 324	875 759	
Target Corporation	7 722	1 599 414	1 501 279	
The Coca-Cola Company	64 547	5 618 998	5 779 689	
The Estee Lauder Companies Inc., Cl. A	3 729	604 082	402 121	
The Hershey Company	2 102	551 645	511 961	
The Kraft Heinz Company	13 475	657 732	595 152	
The Kroger Co.	11 670	892 479	1 026 329	
The Procter & Gamble Company	39 102	8 967 289	9 428 049	
Tyson Foods, Inc.	4 122	342 049	340 519	
Walmart Inc.	70 498	6 742 599	9 160 607	
		59 891 547	64 207 086	
Soins de santé				
Abbott Laboratories	29 120	4 340 121	4 737 090	
AbbVie Inc.	29 317	6 872 384	7 492 491	
Agilent Technologies, Inc.	5 593	1 081 800	1 080 611	
Align Technology, Inc.	1 687	594 361	505 896	
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1 972	512 059	667 370	
Amgen Inc.	8 594	3 507 924	3 221 482	
Anthem, Inc.	3 897	2 742 977	2 067 561	
Avantor, Inc.	9 898	323 612	299 938	
Baxter International Inc.	7 938	395 853	332 903	
Becton, Dickinson and Company	5 146	1 645 923	1 679 060	
Biogen Inc.	2 085	576 439	458 553	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	3 728	404 186	352 419	
Boston Scientific Corporation	23 599	2 487 215	3 031 528	
Bristol-Myers Squibb Company	33 252	2 182 068	2 704 870	
Cardinal Health, Inc.	3 964	566 818	674 260	
Cencora Inc.	2 248	712 219	726 407	
Centene Corporation	8 114	810 556	706 942	
CVS Health Corporation	21 316	1 799 528	1 376 178	
Danaher Corporation	10 530	3 647 656	3 476 362	
Dexcom, Inc.	6 014	937 033	672 659	
Edwards Lifesciences Corporation	9 789	1 119 739	1 042 234	
Eli Lilly and Company	14 022	15 504 601	15 568 492	
GE HealthCare Technologies Inc.	5 886	670 837	661 813	
Gilead Sciences, Inc.	19 832	1 993 427	2 634 612	
HCA Healthcare, Inc.	3 268	1 481 324	1 410 716	
Hologic, Inc.	3 896	409 896	403 937	
Humana Inc.	1 981	896 524	722 839	
IDEXX Laboratories, Inc.	1 449	957 116	861 589	
Illumina, Inc.	2 158	359 950	414 739	
Incyte Corporation	3 625	304 239	360 095	
Intuitive Surgical, Inc.	5 837	3 430 648	4 381 736	

5,4

9,9

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Soins de santé (suite)			
IQVIA Holdings Inc.	2 682	830 785	757 989
Johnson & Johnson	39 409	8 259 719	8 196 776
Labcorp Holdings Inc.	1 864	539 460	614 762
McKesson Corporation	2 042	1 555 063	1 673 714
Merck & Co., Inc.	41 428	6 973 356	5 927 192
Mettler-Toledo International Inc.	285	511 370	501 571
Moderna, Inc.	5 738	873 889	343 134
Molina Healthcare, Inc.	723	343 461	302 639
Pfizer Inc.	93 809	3 592 536	3 579 324
Quest Diagnostics Incorporated	1 865	366 387	404 643
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1 864	2 416 716	1 909 618
ResMed Inc.	2 090	604 586	687 405
Revvity, Inc.	1 986	300 017	318 788
Stryker Corporation	5 651	2 669 914	2 926 223
The Cigna Group	4 539	2 122 102	1 802 639
The Cooper Companies, Inc.	3 729	490 587	493 025
Thermo Fisher Scientific Inc.	6 296	4 901 234	4 710 634
UnitedHealth Group Incorporated	15 305	11 125 829	11 134 814
Veeva Systems Inc., Cl. A	2 103	590 853	635 908
Vertex Pharmaceuticals Inc.	4 012	2 441 123	2 323 603
Viatis Inc.	19 660	307 980	352 024
Waters Corporation	737	316 493	393 221
West Pharmaceutical Services, Inc.	1 733	796 892	816 411
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	3 729	589 817	566 499
Zoetis Inc.	7 727	1 780 768	1 810 636
		118 569 970	117 910 574
Services financiers			
AFLAC Incorporated	8 033	1 026 101	1 195 049
American Express Company	9 743	3 352 150	4 158 735
American International Group, Inc.	11 688	1 228 634	1 223 745
Ameriprise Financial, Inc.	1 864	1 173 398	1 427 341
Apollo Global Management, Inc.	6 168	1 049 240	1 465 104
Ares Management Corporation, Cl. A	3 728	755 406	949 166
Arthur J. Gallagher & Co.	3 773	1 368 496	1 540 263
Bank of America Corporation	113 972	6 327 665	7 204 044
Berkshire Hathaway Inc., Cl. B	21 486	12 616 342	14 006 880
BlackRock, Inc.	2 366	2 715 017	3 488 225
Blackstone Inc.	11 647	2 203 350	2 888 158
Blue Owl Capital Inc., Cl. A	7 790	208 184	260 595
Brown & Brown, Inc.	3 928	502 897	576 336
Capital One Financial Corporation	5 965	1 233 057	1 529 783
Cboe Global Markets, Inc.	1 865	484 324	524 110
Cincinnati Financial Corp.	2 140	371 980	442 272
Citigroup Inc.	31 170	2 730 315	3 155 492
Citizens Financial Group, Inc.	7 781	407 043	489 702
CME Group Inc.	5 865	1 736 298	1 958 870
Coinbase Global, Inc., Cl. A	3 296	1 017 096	1 177 018
Corpay, Inc.	1 448	690 052	704 764
Discover Financial Services	3 958	740 828	986 094
Erie Indemnity Company, Cl. A	145	76 517	85 966
FactSet Research Systems Inc.	401	236 473	276 986
Fidelity National Information Services, Inc.	9 728	1 035 825	1 130 038
Fifth Third Bancorp	11 569	627 019	703 477
First Citizens BancShares, Inc., Cl. A	160	395 891	486 231
Fiserv, Inc.	9 826	2 231 750	2 902 945
Global Payments Inc.	4 021	619 020	648 043
Huntington Bancshares Incorporated	23 387	463 923	547 244
Interactive Brokers Group, Inc., Cl. A	1 861	345 546	472 856
Intercontinental Exchange, Inc.	9 598	1 879 679	2 056 911
JPMorgan Chase & Co.	47 350	13 389 451	16 323 956
KKR & Co., Inc.	11 457	1 800 409	2 437 181
Loews Corporation	3 728	400 023	454 075
LPL Financial Holdings Inc.	1 334	508 178	626 429
M&T Bank Corporation	2 200	487 921	594 871
Markel Group Inc.	175	355 490	434 466
Marsh & McLennan Companies, Inc.	7 908	2 308 894	2 415 800
MasterCard Incorporated, Cl. A	13 768	8 905 394	10 426 685
MetLife, Inc.	9 950	1 031 037	1 171 710
Moody's Corporation	2 504	1 459 757	1 704 725
Morgan Stanley	21 369	3 040 297	3 863 740
MSCI Inc., Cl. A	1 384	1 028 686	1 194 301
Nasdaq, Inc.	5 796	526 091	644 441
Northern Trust Corporation	3 729	456 477	549 712
PayPal Holdings, Inc.	17 707	1 652 931	2 173 541
Principal Financial Group, Inc.	3 914	446 492	435 750
Prudential Financial, Inc.	5 891	959 212	1 004 238
Raymond James Financial, Inc.	3 728	668 223	832 819
Regions Financial Corporation	15 498	447 188	524 243

12,9

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Services financiers (suite)			
Robinhood Markets, Inc., Cl. A	10 274	488 798	550 556
S&P Global Inc.	5 285	3 339 099	3 785 470
Square, Inc., Cl. A	9 555	949 686	1 167 933
State Street Corporation	5 593	622 101	789 504
Synchrony Financial	6 168	405 216	576 603
T. Rowe Price Group Inc.	3 824	605 621	621 958
The Allstate Corporation	4 032	979 047	1 117 955
The Bank of New York Mellon Corporation	11 919	1 041 835	1 317 013
The Charles Schwab Corporation	25 760	2 587 612	2 741 925
The Goldman Sachs Group, Inc.	5 403	3 558 294	4 449 598
The Hartford Financial Services Group, Inc.	5 593	814 790	879 997
The PNC Financial Services Group, Inc.	6 081	1 403 782	1 686 607
The Progressive Corporation	9 701	2 969 727	3 343 034
The Travelers Companies, Inc.	3 857	1 186 350	1 336 250
Tradeweb Markets Inc., Cl. A	1 865	291 255	351 159
Truist Financial Corporation	21 565	1 198 481	1 345 421
U.S. Bancorp	23 698	1 407 067	1 630 164
Visa Inc., Cl. A	27 522	10 659 539	12 509 540
W. R. Berkley Corporation	5 593	430 673	470 726
Wells Fargo & Company	56 422	4 835 433	5 699 704
		131 496 073	154 846 243
Technologies de l'information			
Adobe Inc.	7 417	5 045 337	4 743 459
Advanced Micro Devices, Inc.	25 813	5 509 167	4 484 239
Akamai Technologies, Inc.	2 107	282 835	289 847
Amphenol Corporation, Cl. A	19 466	1 729 880	1 944 322
Analog Devices, Inc.	7 966	2 383 453	2 434 091
Ansys Inc.	1 864	842 104	904 316
Apple Inc.	244 763	67 092 984	88 152 384
Applied Materials, Inc.	13 765	3 834 003	3 219 557
AppLovin Corporation, Cl. A	3 592	618 918	1 672 910
Arista Networks, Inc.	15 552	1 720 685	2 472 212
Atlassian Corporation	2 145	570 391	750 812
Autodesk, Inc.	3 783	1 261 492	1 608 111
Bentley Systems, Incorporated, Cl. B	3 801	267 930	255 290
Broadcom Inc.	75 220	15 247 225	25 080 777
Cadence Design Systems Inc.	4 082	1 634 441	1 763 920
CDW Corporation	2 035	630 676	509 369
Cisco Systems, Inc.	66 893	4 593 117	5 695 366
CloudFlare, Inc., Cl. A	5 593	647 609	866 162
Cognizant Technology Solutions Corp., Cl. A	7 967	781 210	881 131
Corning Incorporated	12 090	637 332	826 270
CrowdStrike Holdings, Inc., Cl. A	3 810	1 710 846	1 874 880
Datadog, Inc., Cl. A	4 708	834 499	967 515
Dell Technologies Inc., Cl. C	5 537	1 008 594	917 692
Enphase Energy, Inc.	2 016	297 579	199 132
Entegris, Inc.	2 108	357 527	300 323
Fair Isaac Corporation	330	665 883	944 907
First Solar, Inc.	1 864	549 884	472 465
Fortinet, Inc.	11 492	1 094 968	1 561 546
Gartner, Inc.	1 368	893 282	953 174
GoDaddy Inc., Cl. A	2 036	449 313	577 934
Hewlett Packard Enterprise Company	21 458	555 547	658 880
HP Inc.	15 760	710 964	739 593
HubSpot, Inc.	657	486 474	658 376
Intel Corporation	68 381	2 820 505	1 971 828
International Business Machines Corporation	15 442	4 035 007	4 882 135
Intuit Inc.	4 407	3 858 298	3 983 526
Jabil Inc.	1 994	329 377	412 672
Keysight Technologies, Inc.	3 728	767 693	861 235
KLA Corporation	2 052	2 016 651	1 859 602
Lam Research Corporation	20 332	2 489 397	2 112 112
Marvell Technology, Inc.	13 786	1 396 966	2 189 895
Microchip Technology Incorporated	9 462	1 120 125	780 433
Micron Technology, Inc.	17 684	2 794 731	2 140 452
Microsoft Corporation	121 563	70 525 061	73 691 649
MicroStrategy Incorporated, Cl. A	3 368	1 085 669	1 402 878
MongoDB, Inc.	1 709	753 817	572 220
Monolithic Power Systems	635	600 464	540 374
Motorola Solutions, Inc.	2 623	1 402 037	1 743 716
NetApp, Inc.	3 729	587 693	622 543
NVIDIA Corporation	389 986	56 351 608	75 320 289
Okta, Inc.	2 113	266 801	239 467
ON Semiconductor Corporation	6 169	587 017	559 396
Oracle Corporation	26 837	5 153 005	6 431 800
Palantir Technologies Inc., Cl. A	33 054	1 412 365	3 595 319
Palo Alto Networks, Inc.	11 329	2 516 604	2 964 741
PTC Inc.	1 957	491 564	517 513
Pure Storage, Inc., Cl. A	4 560	334 310	402 870

31,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information (suite)				
QUALCOMM Incorporated	17 904	4 411 868	3 955 643	
Roper Technologies, Inc.	1 889	1 419 246	1 412 308	
Salesforce.com, Inc.	15 633	6 110 041	7 516 869	
Samsara Inc., Cl. A	3 679	210 336	231 170	
ServiceNow, Inc.	3 451	3 916 485	5 261 617	
Skyworks Solutions, Inc.	2 160	287 237	275 485	
Snowflake Inc., Cl. A	5 593	1 147 241	1 242 051	
Super Micro Computer, Inc.	8 182	798 264	358 669	
Synopsys Inc.	2 424	1 801 963	1 692 060	
Teledyne Technologies Inc.	1 215	729 623	811 027	
Teradyne, Inc.	2 136	358 585	386 826	
Texas Instruments Incorporated	15 419	4 033 953	4 158 148	
Trimble Inc.	3 976	329 562	404 054	
Tyler Technologies, Inc.	564	392 597	467 739	
VeriSign, Inc.	1 864	463 971	554 819	
Western Digital Corporation	5 594	541 938	479 741	
Workday, Inc., Cl. A	3 729	1 294 101	1 383 827	
Zebra Technologies Corporation, Cl. A	1 242	590 922	689 883	
Zoom Communications, Inc.	3 971	358 301	466 082	
Zscaler, Inc.	1 864	466 841	483 644	
		318 305 989	381 411 289	
Communications				
Alphabet Inc., Cl. A	96 002	22 331 136	26 136 665	
Alphabet Inc., Cl. C	86 361	20 218 907	23 653 484	
AT&T Inc.	115 909	2 956 278	3 795 766	
Charter Communications, Inc., Cl. A	1 864	770 769	918 899	
Comcast Corporation, Cl. A	66 327	3 651 533	3 580 043	
Electronic Arts Inc.	4 078	775 089	858 047	
Endeavor Group Holdings, Inc., Cl. A	1 772	67 199	79 742	
Fox Corporation, Cl. A	3 920	193 816	273 882	
Fox Corporation, Cl. B	2 022	92 591	133 014	
Live Nation Entertainment, Inc.	2 086	292 155	388 511	
Meta Platforms Inc., Cl. A	35 922	24 934 152	30 249 215	
Netflix, Inc.	7 125	6 551 804	9 133 512	
Omnicom Group Inc.	3 729	492 541	461 437	
Pinterest, Inc., Cl. A	9 801	491 815	408 778	
Roblox Corporation, Cl. A	7 870	416 391	654 896	
Snap Inc., Cl. A	17 450	319 179	270 290	
Take-Two Interactive Software, Inc.	1 688	360 130	446 888	
The Trade Desk, Inc., Cl. A	7 654	1 031 178	1 293 768	
The Walt Disney Company	29 682	4 305 756	4 753 381	
T-Mobile US, Inc.	8 084	2 025 200	2 566 297	
Verizon Communications Inc.	68 911	3 831 462	3 963 321	
Warner Bros. Discovery, Inc.	37 124	427 004	564 351	
Warner Music Group Corp., Cl. A	1 994	87 506	88 901	
		96 623 591	114 673 088	9,6
Services publics				
Alliant Energy Corporation	4 001	294 554	340 306	
Ameren Corporation	4 020	429 807	515 369	
American Electric Power Company, Inc.	8 033	1 005 215	1 065 539	
American Water Works Co., Inc.	3 729	670 982	667 646	
Atmos Energy Corporation	2 102	358 414	421 027	
Avangrid, Inc.	5	258	257	
CenterPoint Energy, Inc.	9 917	404 840	452 553	
CMS Energy Corporation	5 593	486 741	536 123	
Consolidated Edison, Inc.	5 779	760 261	741 622	
Constellation Energy Corporation	5 672	1 687 394	1 824 908	
Dominion Energy, Inc.	13 663	1 001 982	1 058 356	
DTE Energy Company	3 729	594 883	647 588	
Duke Energy Corporation	12 024	1 731 877	1 863 139	
Edison International	5 985	627 530	687 233	
Entergy Corporation	7 450	609 218	812 380	
Energy, Inc.	3 730	287 649	330 184	
Eversource Energy	5 835	488 723	481 947	
Exelon Corporation	15 821	822 450	856 451	
FirstEnergy Corp.	8 033	440 515	459 581	
NextEra Energy, Inc.	33 357	3 356 930	3 439 259	
PG&E Corporation	40 909	1 041 864	1 187 297	
PPL Corp.	11 798	480 972	550 777	
Public Service Enterprise Group Incorporated	7 920	827 904	962 387	
Sempra	9 940	1 065 311	1 254 019	
The Southern Company	17 661	1 935 201	2 090 932	
Vistra Corp.	5 796	800 182	1 149 258	
WEC Energy Group, Inc.	5 594	662 951	756 579	
Xcel Energy Inc.	9 552	765 781	927 568	
		23 640 389	26 080 285	2,2

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Immobilier				2,0
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2 146	349 367	301 076	
American Tower Corporation	7 750	2 056 685	2 044 297	
Avalonbay Communities, Inc.	2 073	576 299	655 816	
BXP, Inc.	3 201	340 974	342 330	
CBRE Group, Inc., Cl. A	5 594	774 064	1 056 266	
CoStar Group, Inc.	6 168	699 610	635 062	
Crown Castle International Corp.	7 593	1 053 770	991 122	
Digital Realty Trust, Inc.	5 593	1 168 558	1 426 416	
Equinix, Inc.	1 606	1 810 261	2 177 839	
Equity Residential	5 798	540 012	598 384	
Essex Property Trust, Inc.	721	258 151	295 985	
Extra Space Storage Inc.	3 729	772 493	802 312	
Healthpeak Properties, Inc.	11 725	324 539	341 811	
Invitation Homes Inc.	9 678	458 276	444 987	
Iron Mountain Incorporated	5 593	707 585	845 489	
Mid-America Apartment Communities, Inc.	1 945	374 837	432 379	
Prologis, Inc.	15 449	2 357 091	2 348 522	
Public Storage	2 165	864 194	932 367	
Realty Income Corporation	13 893	1 055 788	1 067 181	
SBA Communications Corporation	1 865	526 765	546 641	
Simon Property Group, Inc.	5 695	1 203 524	1 410 494	
Sun Communities Inc.	1 987	334 939	351 412	
Ventas, Inc.	6 168	431 123	522 403	
VICI Properties Inc.	17 319	709 517	727 568	
Welltower Inc.	9 789	1 442 882	1 774 318	
Weyerhaeuser Company	11 771	501 577	476 553	
		<u>21 692 881</u>	<u>23 549 030</u>	
Total des actions américaines		1 012 409 013	1 158 084 288	
Actions étrangères				3,0
Bermudes				0,1
Arch Capital Group Ltd.	5 846	801 732	776 453	
Everest Group, Ltd.	707	360 659	368 552	
		<u>1 162 391</u>	<u>1 145 005</u>	
Curaçao				0,1
Schlumberger Limited	23 390	1 493 964	1 289 738	
Guernesey				-
Amdocs Limited	1 940	223 120	237 550	
Îles Caïmans				-
GLOBALFOUNDRIES Inc.	1 713	115 928	105 714	
Irlande				2,2
Accenture PLC, Cl. A	10 290	4 591 845	5 206 168	
AON PLC, Cl. A	3 568	1 614 329	1 843 029	
CRH Public Limited Company	11 576	1 332 194	1 540 329	
Eaton Corporation PLC	6 116	2 766 169	2 919 139	
Flutter Entertainment Public Limited Company	2 597	698 941	965 312	
Johnson Controls International PLC	11 519	1 139 044	1 307 604	
Linde Public Limited Company	7 924	4 851 188	4 771 287	
Medtronic Public Limited Company	21 596	2 480 723	2 481 022	
Seagate Technology Holdings Public Limited Company	3 729	489 872	462 885	
Smurfit WestRock Public Limited Company	7 869	457 162	609 544	
STERIS Public Limited Company	1 864	561 649	551 066	
TE Connectivity Public Limited Company	5 579	1 141 544	1 147 151	
Trane Technologies PLC	3 845	1 793 862	2 042 461	
Willis Towers Watson PLC	1 864	700 002	839 735	
		<u>24 618 524</u>	<u>26 686 732</u>	
Jersey				0,1
Amcor PLC	23 639	322 575	319 918	
Aptiv PLC	5 593	552 956	486 492	
		<u>875 531</u>	<u>806 410</u>	
Libéria				0,1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3 823	861 064	1 268 389	
Luxembourg				0,1
Spotify Technology SA	2 034	913 496	1 308 720	
Panama				-
Carnival Corporation	15 493	369 459	555 268	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Pays-Bas				-
LyondellBasell Industries NV, Cl. A	3 986	524 428	425 765	
Royaume-Uni				-
Royalty Pharma PLC, Cl. A	5 994	225 344	219 911	
Suisse				0,3
Bunge Global SA	2 082	294 249	232 839	
Chubb Limited	6 168	2 254 505	2 451 007	
Garmin Ltd.	2 129	478 616	631 553	
		3 027 370	3 315 399	
Total des actions étrangères		34 410 619	37 364 601	
Coût des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(2 420)	-	
Total des placements		1 046 817 212	1 195 448 889	99,8
Autres éléments d'actif net			2 809 822	0,2
Actif net			1 198 258 711	100,0

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions américaines (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	–	55 625 000	–	(6 525 000)	49 100 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES	0,05

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	114 161

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions américaines cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions américaines. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions américaines cherche à reproduire le rendement du Solactive GBS United States 500 CAD Index (CA NTR). Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions américaines investira principalement dans des titres de sociétés américaines à grande et à moyenne capitalisation.

La stratégie de placement du FNB consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres américains qui reproduit étroitement l'indice. L'indice est composé de titres de sociétés américaines à grande et à moyenne capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 195 449	–	–	1 195 449
TOTAL	1 195 449	–	–	1 195 449

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
USD	1 196 628	–	1 196 628	35 899

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Technologies de l'information	31,8
Services financiers	12,9
Consommation discrétionnaire	11,1
Soins de santé	9,9
Communications	9,6
Produits industriels	7,5
Consommation courante	5,4
Énergie	3,1
Services publics	2,2
Immobilier	2,0
Matériaux	1,3
Actions étrangères	3,0
Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	100,0

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	%	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive GBS United States 500 CAD Index (CA NTR)	3,00	35 948

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

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

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	676 194	621 836
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	229 521 650	122 565 894
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	3 216 655	4 793 389
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	550 308	170 199
	233 964 807	128 151 318
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	89 786	46 680
Distributions à payer	368 667	386 080
	458 453	432 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	233 506 354	127 718 558
– par part (note b)	45,12	33,61

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	550	124
Dividendes	2 782 624	1 891 191
Écart de conversion sur encaisse	35 030	(22 852)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	6 019	1 938
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	18 766 523	7 842 852
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	39 180 542	13 888 237
Autres revenus	411 385	–
	61 182 673	23 601 490
Charges		
Frais de gestion	491 158	252 312
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	5 456	3 681
	496 614	255 993
Retenues d'impôt	431 105	278 524
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	18 287	12 165
	946 006	546 682
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 236 667	23 054 808
– par part	11,18	6,49
Nombre moyen de parts rachetables	5 390 164	3 552 329

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	127 718 558	93 222 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 236 667	23 054 808
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	93 037 896	27 263 925
Distributions notionnelles	7 326 351	6 162 080
Montant global des rachats de parts rachetables	(45 642 305)	(14 567 806)
	54 721 942	18 858 199
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 844 462)	(1 254 870)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(7 326 351)	(6 162 080)
	(9 170 813)	(7 416 950)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	233 506 354	127 718 558

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 236 667	23 054 808
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(35 030)	22 852
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(18 766 523)	(7 842 852)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(39 180 542)	(13 888 237)
Produit de la vente/échéance de placements*	83 509 678	60 217 018
Achat de placements**	(83 883 014)	(60 588 335)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(380 109)	(74 118)
Charges à payer	43 106	11 379
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 544 233	912 515
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	712 757	130 665
Montant global des rachats de parts rachetables*	(375 787)	(55 398)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 861 875)	(1 140 790)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 524 905)	(1 065 523)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	35 030	(22 852)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	54 358	(175 860)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	621 836	797 696
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	676 194	621 836
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	550	124
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 382 795	1 538 549

* À l'exclusion des opérations en nature de (45 266 518 \$) le 31 décembre 2024 et (14 512 408 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 92 325 139 \$ le 31 décembre 2024 et 27 133 260 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,7
Actions canadiennes				-
Produits industriels				
Waste Connections, Inc.	238	48 932	58 730	
Actions américaines				96,5
Énergie				2,9
Baker Hughes Company	364	13 572	21 474	
Cheniere Energy, Inc.	2 246	490 575	694 072	
Chevron Corporation	68	13 698	14 165	
ConocoPhillips	320	49 051	45 640	
Coterra Energy Inc.	7 054	263 057	259 105	
Devon Energy Corporation	236	15 465	11 109	
Diamondback Energy, Inc.	1 623	354 320	382 412	
EOG Resources, Inc.	96	14 029	16 924	
EQT Corporation	402	20 634	26 659	
Exxon Mobil Corporation	10 735	1 688 770	1 660 782	
Halliburton Company	8 463	402 501	330 943	
Hess Corporation	1 195	244 553	228 597	
Kinder Morgan, Inc., Cl. P	18 888	447 373	744 313	
Marathon Petroleum Corporation	63	6 490	12 640	
ONEOK, Inc.	4 622	459 466	667 395	
Phillips 66	75	7 126	12 289	
Targa Resources Corp.	1 741	231 180	446 947	
Texas Pacific Land Corporation	179	145 787	284 716	
The Williams Companies, Inc.	11 411	555 654	888 180	
		<u>5 423 301</u>	<u>6 748 362</u>	
Matériaux				1,6
Air Products and Chemicals, Inc.	68	24 621	28 365	
Albemarle Corporation	552	87 981	68 338	
Avery Dennison Corporation	775	206 125	208 576	
Ball Corporation	2 945	233 973	233 503	
Celanese Corporation	162	33 480	16 125	
Corteva, Inc.	3 198	283 932	261 980	
Crown Holdings, Inc.	1 068	123 614	127 012	
DuPont de Nemours, Inc.	204	20 641	22 371	
Ecolab Inc.	1 778	519 513	599 184	
Freeport-McMoRan Inc.	6 109	385 207	334 570	
International Flavors & Fragrances Inc.	196	27 207	23 834	
Martin Marietta Materials, Inc.	249	182 842	184 965	
Newmont Corporation	3 916	274 681	209 623	
Nucor Corporation	216	48 503	36 256	
Packaging Corporation of America	487	135 533	157 682	
Reliance Steel & Aluminum Co.	33	11 217	12 779	
Steel Dynamics, Inc.	141	23 984	23 132	
The Mosaic Company	274	15 766	9 686	
The Sherwin-Williams Company	1 621	663 370	792 486	
Vulcan Materials Co.	1 246	366 489	460 955	
Westlake Corporation	169	31 722	27 866	
		<u>3 700 401</u>	<u>3 839 288</u>	
Produits industriels				7,4
3M Company	1 799	317 738	333 997	
A.O. Smith Corporation	804	84 621	78 872	
AECOM	820	100 801	125 975	
AMETEK, Inc.	1 570	355 217	407 022	
Automatic Data Processing, Inc.	1 679	523 003	706 866	
Axon Enterprise, Inc.	240	87 528	205 140	
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Cl. A	583	106 334	107 911	
Broadridge Financial Solutions, Inc.	708	185 094	230 215	
Builders FirstSource, Inc.	258	53 886	53 035	
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	611	63 181	90 791	
Carlisle Companies Incorporated	167	100 907	88 588	
Carrier Global Corporation	2 903	196 811	284 992	
Caterpillar Inc.	1 756	777 716	916 143	
Cintas Corporation	1 429	417 634	375 483	
Copart, Inc.	3 514	241 827	290 040	
CSX Corporation	6 339	291 905	294 198	
Cummins Inc.	551	279 288	276 247	
Dayforce Inc.	692	53 457	72 294	
Deere & Company	1 038	551 516	632 521	
Dover Corporation	872	225 284	235 271	
EMCOR Group, Inc.	88	46 619	57 446	
Emerson Electric Co.	2 279	318 150	406 200	
Equifax Inc.	530	165 259	194 258	
Expeditors International of Washington, Inc.	1 385	225 809	220 644	
Fastenal Company	2 605	230 104	269 412	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Produits industriels (suite)			
FedEx Corporation	43	13 955	17 398
Fortive Corporation	2 011	224 458	216 917
Fortune Brands Innovations, Inc.	644	72 943	63 287
GE Vernova Inc.	535	246 211	253 091
General Electric Company	3 572	620 582	856 842
Graco Inc.	1 602	193 195	194 204
HEICO Corporation	185	43 965	63 255
HEICO Corporation, Cl. A	443	84 123	118 556
Howmet Aerospace Inc.	1 242	182 292	195 362
Hubbell Incorporated	256	119 562	154 227
IDEX Corporation	688	214 081	207 089
Illinois Tool Works Inc.	1 644	535 484	599 517
Ingersoll Rand Inc.	483	54 815	62 838
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	45	9 497	11 045
Lennox International Inc.	132	108 614	115 671
Masco Corporation	1 729	180 974	180 456
Nordson Corporation	485	164 460	145 951
Norfolk Southern Corporation	749	284 641	252 822
Old Dominion Freight Line, Inc.	674	176 049	170 993
Otis Worldwide Corporation	2 176	273 040	289 825
Owens Corning	66	13 642	16 167
Paccar Inc.	2 315	307 514	346 328
Parker-Hannifin Corporation	501	397 596	458 284
Paychex, Inc.	1 560	240 548	314 596
Paycom Software, Inc.	256	69 438	75 466
Quanta Services, Inc.	494	226 446	224 544
Republic Services, Inc.	146	34 787	42 243
Rockwell Automation Inc.	569	205 714	233 872
Rollins, Inc.	1 547	105 843	103 124
Snap-on Incorporated	357	131 452	174 302
Southwest Airlines Co.	446	18 086	21 565
SS&C Technologies Holdings, Inc.	1 261	100 103	137 432
Stanley Black & Decker, Inc.	694	95 574	80 138
The Toro Company	663	81 229	76 377
TransDigm Group Incorporated	236	377 003	430 134
TransUnion	809	82 822	107 868
Uber Technologies, Inc.	6 309	528 925	547 320
U-Haul Holding Company	650	51 753	59 876
Union Pacific Corporation	2 074	714 986	680 204
United Parcel Service, Inc. Cl. B	1 837	356 103	333 153
United Rentals, Inc.	245	235 608	248 216
Veralto Corporation	1 030	125 720	150 875
Verisk Analytics, Inc. Cl. A	872	265 222	345 420
Vertiv Holdings Co.	889	70 500	145 257
W.W. Grainger, Inc.	203	231 942	307 735
Watsco, Inc.	166	96 150	113 137
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	748	165 169	203 956
Xylem, Inc.	1 357	233 386	226 429
		15 365 891	17 326 925
Consommation discrétionnaire			
Airbnb, Inc., Cl. A	1 764	357 225	333 385
Amazon.com, Inc.	29 595	6 301 070	9 338 013
AutoZone, Inc.	64	267 433	294 727
Best Buy Co., Inc.	168	20 636	20 731
Booking Holdings Inc.	113	482 629	807 451
Burlington Stores, Inc.	44	14 724	18 039
CarMax, Inc.	366	40 148	43 037
Carvana Co.	340	124 044	99 441
Chipotle Mexican Grill, Inc.	4 592	290 899	398 234
D.R. Horton, Inc.	1 032	189 954	207 524
Darden Restaurants, Inc.	262	64 222	70 346
Deckers Outdoor Corporation	514	107 090	150 131
Dick's Sporting Goods, Inc.	146	33 729	48 051
Domino's Pizza, Inc.	150	89 589	90 555
DoorDash Inc., Cl. A	1 033	148 588	249 220
DraftKings Inc., Cl. A	858	43 505	45 904
eBay Inc.	1 396	98 191	124 379
Expedia Group, Inc.	360	55 556	96 473
Ferguson Enterprises Inc.	1 049	274 016	261 860
Ford Motor Company	11 538	173 568	164 280
General Motors Company	3 560	255 100	272 742
Genuine Parts Company	72	14 438	12 090
Hilton Worldwide Holdings Inc.	513	173 129	182 354
Hyatt Hotels Corporation, Cl. A	184	33 376	41 541
Las Vegas Sands Corp.	1 427	101 244	105 407
Lennar Corporation Cl. A	778	144 459	152 587
Lowe's Companies, Inc.	1 809	602 999	642 100
lululemon athletica Inc.	382	181 881	210 093
Marriott International, Inc. Cl. A	44	12 123	17 652

11,2

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Consommation discrétionnaire (suite)			
McDonald's Corporation	2 631	935 083	1 096 916
MercadoLibre, Inc.	141	309 489	344 826
MGM Resorts International	253	11 674	12 608
Nike, Inc. Cl. B	4 272	609 443	464 916
NVR, Inc.	10	101 621	117 629
O'Reilly Automotive, Inc.	196	292 488	334 262
Pool Corporation	167	86 885	81 887
PulteGroup Inc.	339	43 542	53 094
Rivian Automotive, Inc., Cl. A	2 231	57 011	42 675
Ross Stores Inc.	956	189 667	207 984
Starbucks Corporation	4 102	533 237	538 329
Tesla, Inc.	9 009	2 365 739	5 232 451
The Home Depot, Inc.	3 254	1 467 945	1 820 435
The TJX Companies, Inc.	3 919	612 062	680 922
Tractor Supply Company	1 125	76 299	85 850
Ulta Beauty, Inc.	149	81 241	93 202
Williams-Sonoma, Inc.	515	102 963	137 158
Wynn Resorts, Ltd.	374	49 606	46 344
Yum! Brands, Inc.	1 423	257 724	274 566
		18 879 284	26 164 401
Consommation courante			
Brown-Forman Corporation, Cl. B	1 490	118 652	81 388
Campbell Soup Co.	982	62 781	59 148
Church & Dwight Co., Inc.	808	111 057	121 680
Clorox Company	307	69 648	71 709
Colgate-Palmolive Company	2 644	312 483	345 694
ConAgra Brands, Inc.	1 007	44 630	40 189
Constellation Brands, Inc., Cl. A	879	308 797	279 383
Costco Wholesale Corporation	1 464	1 354 271	1 929 229
Dollar General Corporation	155	35 768	16 902
Dollar Tree, Inc.	173	27 312	18 646
General Mills, Inc.	3 143	295 275	288 257
Hormel Foods Corporation	407	22 758	18 362
Kellanova	916	97 805	106 669
Kenvue Inc.	5 599	156 221	171 921
Keurig Dr Pepper Inc.	5 672	242 482	262 018
Kimberly-Clark Corporation	228	38 613	42 969
Lamb Weston Holdings, Inc.	146	21 063	14 033
McCormick & Company, Incorporated	1 374	142 789	150 657
Molson Coors Brewing Company Cl. B	209	15 373	17 229
Mondelez International, Inc. Cl. A	5 631	535 650	483 724
Monster Beverage Corporation	3 452	260 090	260 943
PepsiCo, Inc.	5 177	1 196 771	1 132 172
Sysco Corporation	1 719	181 404	189 029
Target Corporation	1 509	304 329	293 374
The Coca-Cola Company	15 901	1 260 146	1 423 813
The Estee Lauder Companies Inc. Cl. A	1 107	230 536	119 375
The Hershey Company	891	230 754	217 011
The J.M. Smucker Company	657	105 373	104 052
The Kraft Heinz Company	5 542	258 743	244 774
The Kroger Co.	276	16 696	24 273
The Procter & Gamble Company	8 019	1 662 732	1 933 495
Tyson Foods, Inc.	218	15 491	18 009
Walgreens Boots Alliance, Inc.	1 098	45 692	14 733
Walmart Inc.	14 497	1 541 609	1 883 760
		11 323 794	12 378 620
Soins de santé			
Abbott Laboratories	5 988	911 450	974 097
AbbVie Inc.	5 713	1 062 035	1 460 061
Abiomed, Inc.	137	191	201
Agilent Technologies, Inc.	819	146 401	158 237
Align Technology, Inc.	61	34 860	18 293
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	348	79 101	117 771
Amgen Inc.	1 762	626 591	660 490
Anthem, Inc.	885	557 762	469 538
Avantor, Inc.	584	19 469	17 697
Baxter International Inc.	361	28 195	15 140
Becton, Dickinson and Company	866	282 616	282 562
Biogen Inc.	447	128 386	98 308
BioMarin Pharmaceutical Inc.	430	47 519	40 649
Bio-Rad Laboratories, Inc., Cl. A	72	36 294	34 017
Bio-Techne Corporation	219	25 325	22 687
Boston Scientific Corporation	4 298	339 335	552 121
Bristol-Myers Squibb Company	7 429	552 245	604 309
Cardinal Health, Inc.	541	83 990	92 022
Cencora Inc.	538	168 815	173 846
Centene Corporation	2 185	207 696	190 371
Charles River Laboratories International, Inc.	47	13 888	12 478

5,3

9,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Soins de santé (suite)			
CVS Health Corporation	4 184	332 178	270 122
Danaher Corporation	2 163	661 245	714 090
DaVita Inc.	143	24 092	30 757
Dexcom, Inc.	1 248	175 637	139 587
Edwards Lifesciences Corporation	2 074	246 279	220 819
Eli Lilly and Company	2 538	1 624 562	2 817 917
Exact Sciences Corporation	695	54 689	56 165
GE HealthCare Technologies Inc.	1 161	131 480	130 541
Gilead Sciences, Inc.	3 997	369 942	530 988
HCA Healthcare, Inc.	553	246 186	238 717
Henry Schein, Inc.	169	15 821	16 819
Hologic, Inc.	691	69 449	71 643
Humana Inc.	445	238 979	162 374
IDEXX Laboratories, Inc.	214	152 136	127 246
Illumina, Inc.	408	86 854	78 412
Incyte Corporation	427	36 248	42 417
Insulet Corporation	138	39 690	51 815
Intuitive Surgical, Inc.	1 155	506 435	867 039
IQVIA Holdings Inc.	547	168 807	154 593
Johnson & Johnson	8 498	1 811 571	1 767 520
Labcorp Holdings Inc.	202	65 557	66 621
McKesson Corporation	454	244 552	372 119
Merck & Co., Inc.	8 028	1 123 204	1 148 583
Mettler-Toledo International Inc.	47	86 579	82 715
Moderna, Inc.	828	123 627	49 515
Molina Healthcare, Inc.	262	119 770	109 670
Neurocrine Biosciences Inc.	102	17 504	20 024
Pfizer Inc.	18 294	758 321	698 016
Quest Diagnostics Incorporated	69	11 366	14 971
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	374	392 306	383 153
ResMed Inc.	568	151 138	186 816
Rewity, Inc.	180	29 002	28 893
Stryker Corporation	1 184	508 117	613 104
Teleflex Incorporated	37	15 539	9 471
The Cigna Group	990	394 134	393 173
The Cooper Companies, Inc.	235	28 732	31 070
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 204	915 405	900 827
United Therapeutics Corporation	63	19 418	31 970
UnitedHealth Group Incorporated	2 948	1 958 312	2 144 752
Veeva Systems Inc., Cl. A	529	142 533	159 960
Vertex Pharmaceuticals Inc.	822	404 427	476 072
Viatis Inc.	1 167	20 626	20 896
Waters Corporation	32	10 068	17 073
West Pharmaceutical Services, Inc.	196	88 566	92 335
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	709	112 244	107 709
Zoetis Inc.	1 278	311 035	299 469
		<u>20 396 526</u>	<u>22 943 453</u>
Services financiers			
AFLAC Incorporated	1 648	171 981	245 169
Ally Financial Inc.	1 494	84 113	77 374
American Express Company	1 932	465 346	824 661
American Financial Group, Inc.	150	25 032	29 540
American International Group, Inc.	2 375	195 240	248 665
Ameriprise Financial, Inc.	403	205 625	308 594
Annaly Capital Management, Inc.	4 681	125 365	123 199
Apollo Global Management, Inc.	1 284	174 349	304 993
Ares Management Corporation, Cl. A	350	56 944	89 112
Arthur J. Gallagher & Co.	745	242 430	304 134
Bank of America Corporation	24 800	1 079 210	1 567 580
BlackRock, Inc.	586	585 071	863 948
Blackstone Inc.	2 311	400 034	573 069
Brown & Brown, Inc.	463	64 363	67 934
Capital One Financial Corporation	1 521	226 915	390 075
Choe Global Markets, Inc.	714	165 611	200 651
Cincinnati Financial Corp.	387	77 747	79 981
Citigroup Inc.	7 254	542 294	734 358
Citizens Financial Group, Inc.	2 002	101 435	125 997
CME Group Inc.	1 761	474 853	588 162
Coinbase Global, Inc., Cl. A	631	161 531	225 333
Corebridge Financial, Inc.	1 568	62 376	67 495
Corpay, Inc.	158	64 948	76 901
Discover Financial Services	875	122 002	217 997
Equitable Holdings, Inc.	717	38 732	48 641
Erie Indemnity Company, Cl. A	39	15 274	23 122
FactSet Research Systems Inc.	194	111 899	134 003
Fidelity National Financial, Inc.	447	29 650	36 091
Fidelity National Information Services, Inc.	2 267	270 322	263 342
Fifth Third Bancorp	2 672	147 352	162 477

12,8

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Services financiers (suite)			
First Citizens BancShares, Inc., Cl. A	43	86 952	130 675
Fiserv, Inc.	2 231	496 800	659 116
Franklin Resources, Inc.	1 374	49 967	40 095
Global Payments Inc.	1 186	182 263	191 141
Huntington Bancshares Incorporated	4 769	90 223	111 592
Intercontinental Exchange, Inc.	2 430	393 861	520 764
Jack Henry & Associates, Inc.	260	59 073	65 550
JPMorgan Chase & Co.	9 459	2 131 151	3 260 999
KeyCorp	2 975	71 384	73 336
KKR & Co., Inc.	1 911	262 838	406 516
Loews Corporation	451	44 517	54 932
LPL Financial Holdings Inc.	339	118 727	159 190
M&T Bank Corporation	834	153 152	225 510
Market Group Inc.	45	84 074	111 720
MarketAxess Holdings Inc.	167	50 787	54 290
Marsh & McLennan Companies, Inc.	1 737	460 802	530 633
MasterCard Incorporated Cl. A	2 854	1 710 541	2 161 371
MetLife, Inc.	1 675	146 239	197 248
Moody's Corporation	571	272 237	388 737
Morgan Stanley	4 194	445 968	758 319
MSCI Inc. Cl. A	271	190 542	233 855
Nasdaq, Inc.	1 889	148 855	210 033
Northern Trust Corporation	1 202	146 151	177 193
PayPal Holdings, Inc.	2 949	561 796	361 991
Principal Financial Group, Inc.	165	14 359	18 370
Prudential Financial, Inc.	1 074	168 582	183 085
Raymond James Financial, Inc.	875	140 366	195 471
Regions Financial Corporation	3 872	119 290	130 976
Robinhood Markets, Inc., Cl. A	1 276	23 975	68 377
S&P Global Inc.	1 182	604 839	846 627
SEI Investments Company	251	21 788	29 774
Square, Inc. Cl. A	1 744	154 936	213 174
State Street Corporation	1 450	145 307	204 681
Synchrony Financial	1 896	100 405	177 244
T. Rowe Price Group Inc.	959	139 394	155 978
The Allstate Corporation	799	195 432	221 539
The Bank of New York Mellon Corporation	3 239	229 440	357 899
The Carlyle Group Inc.	282	14 378	20 477
The Charles Schwab Corporation	5 269	454 442	560 839
The Goldman Sachs Group, Inc.	1 127	586 232	928 132
The Hartford Financial Services Group, Inc.	981	131 672	154 350
The PNC Financial Services Group, Inc.	1 648	318 580	457 084
The Progressive Corporation	1 826	364 383	629 253
The Travelers Companies, Inc.	897	231 576	310 764
Toast, Inc., Cl. A	1 684	49 283	88 279
Tradeweb Markets Inc., Cl. A	460	56 929	86 613
Truist Financial Corporation	5 786	314 942	360 983
U.S. Bancorp	6 281	357 156	432 064
Visa Inc. Cl. A	5 698	2 030 882	2 589 905
W. R. Berkley Corporation	891	58 782	74 990
		21 874 294	29 584 332
Technologies de l'information			
Adobe Inc.	1 417	913 486	906 226
Advanced Micro Devices, Inc.	5 114	884 186	888 405
Akamai Technologies, Inc.	414	59 645	56 951
Amphenol Corporation, Cl. A	3 720	340 900	371 565
Analog Devices, Inc.	1 664	395 486	508 452
Ansys Inc.	348	156 083	168 832
Apple Inc.	48 174	10 134 866	17 350 061
Applied Materials, Inc.	2 622	557 146	613 271
AppLovin Corporation, Cl. A	604	115 845	281 302
Arista Networks, Inc.	3 252	252 507	516 952
Aspen Technology, Inc.	198	52 780	71 086
Atlassian Corporation	448	117 095	156 813
Autodesk, Inc.	643	205 662	273 332
Bentley Systems, Incorporated, Cl. B	691	47 050	46 410
Broadcom Inc.	13 892	1 679 916	4 632 041
Cadence Design Systems Inc.	821	239 129	354 772
CDW Corporation	424	128 008	106 129
Cisco Systems, Inc.	13 556	849 755	1 154 177
CloudFlare, Inc., Cl. A	949	103 459	146 967
Cognizant Technology Solutions Corp. Cl. A	1 366	140 931	151 076
Corning Incorporated	1 204	81 297	82 285
CrowdStrike Holdings, Inc. Cl. A	626	209 760	308 051
Datadog, Inc., Cl. A	829	119 011	170 363
Dell Technologies Inc. Cl. C	1 015	130 118	168 224
DocuSign, Inc.	582	45 141	75 283
Dynatrace, Inc.	766	48 301	59 875
Enphase Energy, Inc.	586	109 951	57 882

31,6

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Technologies de l'information (suite)			
Entegris, Inc.	439	68 187	62 543
EPAM System, Inc.	213	78 044	71 628
F5 Networks, Inc.	85	19 339	30 741
Fair Isaac Corporation	69	105 497	197 572
First Solar, Inc.	258	72 058	65 395
Fortinet, Inc.	2 016	166 473	273 936
Gartner, Inc.	227	125 577	158 166
GoDaddy Inc. Cl. A	498	89 847	141 361
Hewlett Packard Enterprise Company	4 215	93 332	129 424
HP Inc.	3 234	152 735	151 767
HubSpot, Inc.	158	115 151	158 331
Intel Corporation	13 162	610 011	379 538
International Business Machines Corporation	2 993	677 951	946 265
Intuit Inc.	940	638 066	849 674
Juniper Networks, Inc.	379	18 969	20 413
Keysight Technologies, Inc.	510	105 638	117 819
KLA Corporation	414	351 286	375 183
Lam Research Corporation	4 462	458 145	463 518
Manhattan Associates, Inc.	177	60 684	68 793
Marvell Technology, Inc.	2 651	224 615	421 109
Microchip Technology Incorporated	1 569	155 290	129 412
Micron Technology, Inc.	3 410	495 600	412 743
Microsoft Corporation	22 427	9 831 190	13 595 277
MicroStrategy Incorporated, Cl. A	564	182 101	234 924
MongoDB, Inc.	221	107 985	73 997
Monolithic Power Systems	140	117 821	119 138
Motorola Solutions, Inc.	559	243 710	371 612
NetApp, Inc.	737	98 948	123 039
NortonLifeLock, Inc.	2 322	76 940	91 436
Nutanix, Inc., Cl. A	635	64 675	55 873
NVIDIA Corporation	77 353	5 243 051	14 939 640
Okta, Inc.	473	75 642	53 605
ON Semiconductor Corporation	992	102 961	89 953
Oracle Corporation	5 271	706 799	1 263 257
Palantir Technologies Inc., Cl. A	5 746	147 671	624 999
Palo Alto Networks, Inc.	1 970	264 115	515 539
PTC Inc.	223	52 230	58 971
Pure Storage, Inc., Cl. A	678	55 775	59 900
Qorvo, Inc.	43	5 361	4 325
QUALCOMM Incorporated	3 664	755 647	809 511
Roper Technologies, Inc.	443	318 401	331 208
Salesforce.com, Inc.	3 108	1 077 229	1 494 430
ServiceNow, Inc.	683	565 280	1 041 346
Skyworks Solutions, Inc.	192	25 349	24 488
Snowflake Inc. Cl. A	923	188 371	204 973
Super Micro Computer, Inc.	1 668	133 093	73 119
Synopsys Inc.	416	229 000	290 387
Teledyne Technologies Inc.	194	119 206	129 497
Teradyne, Inc.	660	91 672	119 525
Texas Instruments Incorporated	2 952	845 549	796 086
Trimble Inc.	699	56 552	71 035
Twilio, Inc. Cl. A	343	50 107	53 316
Tyler Technologies, Inc.	167	90 984	138 497
VeriSign, Inc.	255	65 992	75 901
Western Digital Corporation	857	73 913	73 496
Workday, Inc. Cl. A	691	229 800	256 429
Zebra Technologies Corporation Cl. A	196	80 934	108 870
Zoom Communications, Inc.	1 083	98 980	127 113
Zscaler, Inc.	222	51 891	57 601
		45 524 934	73 854 427
Communications			
Alphabet Inc. Cl. A	13 887	2 667 514	3 780 753
Alphabet Inc., Cl. C	20 315	4 354 228	5 564 092
AT&T Inc.	22 937	643 785	751 137
Charter Communications, Inc. Cl. A	326	168 341	160 709
Comcast Corporation Cl. A	14 215	811 617	767 264
Electronic Arts Inc.	799	143 657	168 117
Fox Corporation Cl. A	641	27 901	44 785
Fox Corporation, Cl. B	396	15 384	26 050
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Cl. C	281	27 767	37 447
Live Nation Entertainment, Inc.	168	21 448	31 289
Match Group, Inc.	935	42 964	43 986
Meta Platforms Inc., Cl. A	6 856	4 612 695	5 773 304
Netflix, Inc.	1 391	970 140	1 783 118
News Corporation, Cl. A	551	17 070	21 824
Omnicom Group Inc.	350	42 328	43 310
Pinterest, Inc. Cl. A	1 662	89 517	69 318
Roblox Corporation, Cl. A	972	43 637	80 884
Roku, Inc.	589	57 085	62 973

9,5

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Communications (suite)			
Snap Inc. Cl. A	1 609	33 024	24 922
Take-Two Interactive Software, Inc.	494	105 533	130 783
The Interpublic Group of Companies, Inc.	1 104	45 538	44 489
The Trade Desk, Inc. Cl. A	1 406	168 864	237 659
The Walt Disney Company	6 140	922 094	983 282
T-Mobile US, Inc.	1 575	415 416	499 990
Verizon Communications Inc.	14 432	839 510	830 037
Warner Bros. Discovery, Inc.	8 886	137 925	135 083
		17 424 982	22 096 605
Services publics			
American Water Works Co., Inc.	1 833	328 372	328 183
Atmos Energy Corporation	1 377	215 730	275 811
Consolidated Edison, Inc.	3 264	386 833	418 871
Constellation Energy Corporation	1 135	259 661	365 175
Edison International	3 572	322 106	410 158
Essential Utilities, Inc.	2 334	117 623	121 917
Eversource Energy	3 280	294 556	270 914
Exelon Corporation	9 338	456 752	505 502
NextEra Energy, Inc.	6 736	723 804	694 512
PG&E Corporation	19 148	423 792	555 730
Public Service Enterprise Group Incorporated	4 235	433 281	514 610
Sempra	4 683	456 015	590 802
		4 418 525	5 052 185
Immobilier			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	535	86 642	75 059
American Homes 4 Rent, Cl. A	883	43 480	47 521
American Tower Corporation	1 660	491 901	437 875
Avalonbay Communities, Inc.	383	91 838	121 166
BXP, Inc.	186	18 196	19 892
CBRE Group, Inc. Cl. A	922	138 051	174 093
CoStar Group, Inc.	1 829	207 470	188 315
Crown Castle International Corp.	1 972	298 748	257 407
Digital Realty Trust, Inc.	778	203 003	198 418
Equinix, Inc.	270	360 634	366 137
Equity Lifestyle Properties, Inc.	576	51 247	55 172
Equity Residential	1 051	101 988	108 469
Essex Property Trust, Inc.	177	67 821	72 662
Extra Space Storage Inc.	723	154 892	155 557
Gaming and Leisure Properties, Inc.	720	46 034	49 870
Healthpeak Properties, Inc.	597	18 387	17 404
Host Hotels & Resorts, Inc.	775	17 076	19 528
Invitation Homes Inc.	1 979	93 245	90 993
Iron Mountain Incorporated	763	109 199	115 342
Kimco Realty Corporation	1 499	39 354	50 512
Mid-America Apartment Communities, Inc.	268	49 347	59 577
Prologis, Inc.	3 306	517 942	502 571
Public Storage	577	216 145	248 488
Realty Income Corporation	3 980	288 227	305 721
Regency Centers Corp.	496	41 408	52 738
SBA Communications Corporation	500	139 789	146 552
Simon Property Group, Inc.	879	191 926	217 704
Sun Communities Inc.	457	81 635	80 823
UDR, Inc.	358	17 774	22 351
Ventas, Inc.	780	46 937	66 062
VICI Properties Inc.	5 731	228 127	240 758
W.P. Carey Inc.	629	54 262	49 284
Welltower Inc.	2 056	335 140	372 663
Weyerhaeuser Company	383	16 524	15 506
Zillow Group, Inc. Cl. C	753	49 955	80 193
		4 914 344	5 082 383
Total des actions américaines		169 246 276	225 070 981

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				3,2
Bermudes				0,1
Arch Capital Group Ltd.	1 561	174 089	207 329	
Everest Group, Ltd.	193	95 067	100 609	
		<u>269 156</u>	<u>307 938</u>	
Curaçao				0,3
Schlumberger Limited	13 421	1 031 879	740 042	
Irlande				2,1
Accenture PLC Cl. A	2 066	820 659	1 045 281	
Allegion PLC	522	96 293	98 107	
Aon PLC Cl. A	671	260 403	346 601	
CRH Public Limited Company	176	19 611	23 419	
Eaton Corporation PLC	1 371	473 925	654 372	
Flutter Entertainment PLC	637	182 366	236 775	
Johnson Controls International PLC	2 479	257 608	281 409	
Linde Public Limited Company	843	534 636	507 596	
Medtronic Public Limited Company	4 515	550 532	518 699	
Pentair Public Limited Company	806	94 548	116 661	
Seagate Technology Holdings Public Limited Company	191	18 292	23 709	
Smurfit WestRock Public Limited Company	765	60 205	59 258	
STERIS Public Limited Company	153	43 240	45 232	
TE Connectivity Public Limited Company	1 153	232 668	237 079	
Trane Technologies PLC	1 157	402 628	614 597	
Willis Towers Watson PLC	340	131 550	153 171	
		<u>4 179 164</u>	<u>4 961 966</u>	
Jersey				0,1
Amcor PLC	13 424	177 116	181 673	
Aptiv PLC	796	80 635	69 238	
		<u>257 751</u>	<u>250 911</u>	
Libéria				0,1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	514	148 398	170 534	
Panama				-
Carnival Corporation	684	14 741	24 515	
Pays-Bas				0,2
CNH Industrial NV	8 057	131 040	131 287	
NXP Semiconductors NV	805	264 795	240 639	
		<u>395 835</u>	<u>371 926</u>	
Royaume-Uni				-
Royalty Pharma PLC, Cl. A	1 431	54 698	52 501	
Suisse				0,3
Bunge Global SA	192	27 492	21 472	
Chubb Limited	1 436	406 786	570 630	
Garmin Ltd.	459	97 254	136 159	
		<u>531 532</u>	<u>728 261</u>	
Total des actions étrangères		6 883 154	7 608 594	
Total des actions		176 178 362	232 738 305	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(9 428)	-	
Total des placements		176 168 934	232 738 305	99,7
Autres éléments d'actif net			768 049	0,3
Actif net			233 506 354	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	3 216 655	3 707 815

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	3 800 000	2 475 000	–	(1 100 000)	5 175 000
2023	3 400 000	900 000	–	(500 000)	3 800 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024	2023
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,20	0,20

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	89 786	46 680

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2024	Abiomed, Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–
31 DÉCEMBRE 2023	Abiomed, Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation aux États-Unis tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	232 738	–	–	232 738
TOTAL	232 738	–	–	232 738
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	127 359	–	–	127 359
TOTAL	127 359	–	–	127 359

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024		VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	
	–		–

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, des titres d'une valeur approximative de 0 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	31 DÉCEMBRE 2023	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$			ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	
USD	233 105	–	233 105	6 993	USD	127 652	–	127 652	3 830

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie de l'information	31,6	Technologie de l'information	28,4
Services financiers	12,8	Services financiers	12,3
Consommation discrétionnaire	11,2	Soins de santé	12,0
Soins de santé	9,8	Consommation discrétionnaire	10,7
Communications	9,5	Communications	8,5
Produits industriels	7,4	Produits industriels	8,3
Consommation courante	5,3	Consommation courante	6,0
Énergie	2,9	Énergie	3,4
Immobilier	2,2	Immobilier	2,5
Services publics	2,2	Services publics	2,2
Matériaux	1,6	Matériaux	1,8
Actions étrangères	3,2	Actions étrangères	3,6
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI USA Net Total Return	3,00	7 005	3 832

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	3 707 815
31 DÉCEMBRE 2023	5 036 194

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	11 802	100	4 849	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	6 019	51	1 938	40
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	5 783	49	2 911	60

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 175 471	606 203
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	213 783 520	138 250 909
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	4 613 742	2 883 501
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	647 450	100 075
	<u>220 220 183</u>	<u>141 840 688</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	173 956	108 518
	<u>220 046 227</u>	<u>141 732 170</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part (note b)	<u>37,94</u>	<u>28,35</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	3 323 015	2 466 623
Écart de conversion sur encaisse	67 236	(25 411)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	4 656	1 125
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	24 967 300	17 667 401
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	33 149 963	(5 884 379)
Autres revenus	573 460	–
	<u>62 085 630</u>	<u>14 225 359</u>
Charges		
Frais de gestion	1 005 475	670 733
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	5 792	4 174
	<u>1 011 267</u>	<u>674 907</u>
Retenues d'impôt	474 715	349 308
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	25 060	29 172
	<u>1 511 042</u>	<u>1 053 387</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	<u>60 574 588</u>	<u>13 171 972</u>
	<u>9,19</u>	<u>2,82</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>6 593 374</u>	<u>4 664 658</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>141 732 170</u>	<u>123 890 976</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>60 574 588</u>	<u>13 171 972</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	108 417 707	60 503 048
Distributions notionnelles	–	736 500
Montant global des rachats de parts rachetables	(89 041 751)	(54 818 096)
	<u>19 375 956</u>	<u>6 421 452</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Gain net réalisé sur la vente de placements	–	(1 401 430)
Remboursement de capital	(1 636 487)	(350 800)
	<u>(1 636 487)</u>	<u>(1 752 230)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>220 046 227</u>	<u>141 732 170</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 574 588	13 171 972
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(67 236)	25 411
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(24 967 300)	(17 667 401)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(33 149 963)	5 884 379
Produit de la vente/échéance de placements*	115 469 563	110 665 304
Achat de placements**	(115 392 606)	(111 420 371)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(547 375)	36 400
Charges à payer	65 438	(7 640)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>1 985 109</u>	<u>688 054</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	797 791	269 614
Montant global des rachats de parts rachetables*	(644 381)	(358 304)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 636 487)	(1 351 730)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(1 483 077)</u>	<u>(1 440 420)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	67 236	(25 411)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	569 268	(777 777)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	606 203	1 383 980
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>1 175 471</u>	<u>606 203</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>2 874 385</u>	<u>2 153 715</u>

* À l'exclusion des opérations en nature de (88 397 370 \$) le 31 décembre 2024 et (54 459 792 \$) le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 107 619 916 \$ le 31 décembre 2024 et 60 233 434 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DES JARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,3
Actions américaines				95,9
Énergie				1,7
Kinder Morgan, Inc., Cl. P	74 823	1 782 376	2 948 526	
Marathon Petroleum Corporation	596	128 469	119 575	
Targa Resources Corp.	2 688	736 383	690 060	
		<u>2 647 228</u>	<u>3 758 161</u>	
Matériaux				2,5
Celanese Corporation	11 501	1 895 915	1 144 784	
DuPont de Nemours, Inc.	19 090	1 947 184	2 093 462	
Eastman Chemical Company	769	112 919	100 998	
International Flavors & Fragrances Inc.	17 511	2 406 738	2 129 334	
		<u>6 362 756</u>	<u>5 468 578</u>	
Produits industriels				9,8
Carlisle Companies Incorporated	3 583	1 970 085	1 900 659	
Cintas Corporation	6 966	1 294 523	1 830 380	
EMCOR Group, Inc.	433	307 972	282 662	
General Electric Company	11 951	1 900 603	2 866 774	
Howmet Aerospace Inc.	14 759	2 446 094	2 321 531	
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	20 934	1 513 323	1 596 890	
Owens Corning	7 718	1 558 645	1 890 557	
SS&C Technologies Holdings, Inc.	22 101	2 083 281	2 408 717	
Stanley Black & Decker, Inc.	18 378	2 274 500	2 122 164	
TransUnion	15 557	2 170 012	2 074 301	
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	8 547	1 708 537	2 330 496	
		<u>19 227 575</u>	<u>21 625 131</u>	
Consommation discrétionnaire				11,6
Amazon.com, Inc.	20 474	4 432 089	6 460 094	
Booking Holdings Inc.	415	2 132 274	2 965 416	
Deckers Outdoor Corporation	437	71 492	127 641	
eBay Inc.	26 495	1 978 998	2 360 611	
General Motors Company	30 392	1 889 982	2 328 420	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 042	304 274	370 395	
Lennar Corporation Cl. A	8 954	1 652 580	1 756 124	
MGM Resorts International	27 103	1 560 239	1 350 641	
PulteGroup Inc.	11 959	1 501 122	1 873 018	
Tesla, Inc.	5 480	2 744 404	3 182 799	
Williams-Sonoma, Inc.	10 582	2 035 366	2 818 260	
		<u>20 302 820</u>	<u>25 593 419</u>	
Consommation courante				5,4
ConAgra Brands, Inc.	56 751	2 290 701	2 264 935	
Costco Wholesale Corporation	457	517 333	602 225	
Keurig Dr Pepper Inc.	51 886	2 153 991	2 396 873	
Molson Coors Brewing Company Cl. B	25 726	2 135 736	2 120 791	
The Kraft Heinz Company	53 685	2 557 603	2 371 112	
Tyson Foods, Inc.	25 021	1 957 381	2 066 990	
		<u>11 612 745</u>	<u>11 822 926</u>	
Soins de santé				8,7
Abiomed, Inc.	913	1 260	1 339	
Anthem, Inc.	3 561	2 467 257	1 889 296	
Becton, Dickinson and Company	336	112 087	109 631	
Centene Corporation	18 553	1 829 749	1 616 452	
CVS Health Corporation	20 631	2 064 116	1 331 954	
DaVita Inc.	9 873	2 276 527	2 123 513	
Eli Lilly and Company	488	346 856	541 822	
Johnson & Johnson	5 689	1 263 770	1 183 269	
Labcorp Holdings Inc.	6 406	1 863 345	2 112 750	
Revvity, Inc.	13 032	2 141 701	2 091 864	
The Cigna Group	5 350	2 493 908	2 124 723	
UnitedHealth Group Incorporated	255	1 68 979	185 520	
Viatis Inc.	122 695	1 769 102	2 196 926	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	10 168	1 742 046	1 544 693	
		<u>20 540 703</u>	<u>19 053 752</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services financiers				13,7
American International Group, Inc.	22 857	2 087 360	2 393 150	
Bank of America Corporation	37 390	2 034 103	2 363 380	
Citigroup Inc.	29 329	2 017 480	2 969 118	
Citizens Financial Group, Inc.	35 476	1 659 831	2 232 705	
Fidelity National Financial, Inc.	1 272	72 487	102 702	
Fidelity National Information Services, Inc.	19 832	1 782 328	2 303 753	
Fiserv, Inc.	9 333	1 926 449	2 757 295	
Intercontinental Exchange, Inc.	12 095	2 696 056	2 592 033	
JPMorgan Chase & Co.	2 954	698 695	1 018 394	
Loews Corporation	18 273	1 881 695	2 225 673	
State Street Corporation	17 673	1 801 574	2 494 709	
Synchrony Financial	1 494	141 158	139 664	
The Bank of New York Mellon Corporation	22 966	1 635 875	2 537 672	
The Hartford Financial Services Group, Inc.	8 866	989 691	1 394 968	
Truist Financial Corporation	38 642	2 050 732	2 410 840	
Visa Inc., Cl. A	362	161 416	164 539	
		<u>23 636 930</u>	<u>30 100 595</u>	
Technologies de l'information				30,1
Analog Devices, Inc.	8 609	2 653 742	2 630 566	
Apple Inc.	38 195	9 016 687	13 756 084	
AppLovin Corporation, Cl. A	3 620	775 579	1 685 951	
Aspen Technology, Inc.	6 409	1 817 330	2 300 945	
Broadcom Inc.	21 908	3 025 717	7 304 835	
Cognizant Technology Solutions Corp., Cl. A	830	74 229	91 796	
Dell Technologies Inc., Cl. C	569	68 128	94 305	
F5 Networks, Inc.	1 573	347 964	568 898	
Fair Isaac Corporation	726	1 050 022	2 078 796	
GoDaddy Inc., Cl. A	8 665	1 646 314	2 459 626	
Hewlett Packard Enterprise Company	75 514	1 760 845	2 318 700	
International Business Machines Corporation	366	117 197	115 714	
Microsoft Corporation	17 317	8 618 867	10 497 588	
NortonLifeLock, Inc.	29 239	1 273 787	1 151 371	
NVIDIA Corporation	61 799	5 374 556	11 935 604	
Roper Technologies, Inc.	2 738	2 020 403	2 047 061	
Teledyne Technologies Inc.	1 341	739 157	895 133	
Twilio, Inc., Cl. A	1 146	95 056	178 135	
Western Digital Corporation	22 258	1 879 548	1 908 843	
Zebra Technologies Corporation, Cl. A	3 952	2 281 918	2 195 184	
		<u>44 637 046</u>	<u>66 215 135</u>	
Communications				11,1
Alphabet Inc., Cl. A	13 108	2 553 353	3 568 669	
Alphabet Inc., Cl. C	10 699	2 084 098	2 930 358	
AT&T Inc.	91 680	2 190 114	3 002 320	
Comcast Corporation, Cl. A	41 169	2 452 780	2 222 123	
Fox Corporation, Cl. A	33 698	1 568 380	2 354 404	
Meta Platforms Inc., Cl. A	3 785	2 545 309	3 187 275	
News Corporation, Cl. A	48 167	1 552 051	1 907 800	
T-Mobile US, Inc.	7 692	1 607 997	2 441 855	
Verizon Communications Inc.	49 597	2 737 720	2 852 503	
		<u>19 291 802</u>	<u>24 467 307</u>	
Services publics				0,3
Exelon Corporation	10 905	585 168	590 330	
Immobilier				1,0
Iron Mountain Incorporated	14 228	2 320 607	2 150 835	
Total des actions américaines		171 165 380	210 846 169	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				3,4
Irlande				2,9
CRH Public Limited Company	15 571	2 246 733	2 071 913	
Johnson Controls International PLC	4 136	348 756	469 507	
Medtronic Public Limited Company	14 107	1 636 925	1 620 660	
Willis Towers Watson PLC	5 090	1 608 975	2 293 054	
		<u>5 841 389</u>	<u>6 455 134</u>	
Suisse				0,5
Chubb Limited	2 758	822 041	1 095 959	
Total des actions étrangères		6 663 430	7 551 093	
Total des actions		177 828 810	218 397 262	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(12 026)	—	
Total des placements		177 816 784	218 397 262	99,3
Autres éléments d'actif net			1 648 965	0,7
Actif net			220 046 227	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	4 613 742	5 209 446

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	5 000 000	3 425 000	–	(2 625 000)	5 800 000
2023	4 800 000	2 300 000	–	(2 100 000)	5 000 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION*
FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,40	0,40

* Le 15 septembre 2023, les frais de gestion du FNB ont été réduits de 0,50 % à 0,40 %.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	173 956	108 518

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation aux États-Unis tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	218 396	–	1	218 397
TOTAL	218 396	–	1	218 397
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	141 133	–	1	141 134
TOTAL	141 133	–	1	141 134

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2024	Abiomed, Inc.	1	Évaluation au coût	Prix payé	–
31 DÉCEMBRE 2023	Abiomed, Inc.	1	Évaluation au coût	Prix payé	–

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	1
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024		VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	
—		—	

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 3.

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, des titres d'une valeur approximative de 1 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024					31 DÉCEMBRE 2023			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
USD	219 542	—	219 542	6 586	USD	141 783	—	141 783	4 253

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie de l'information	30,1	Technologie de l'information	26,3
Services financiers	13,7	Soins de santé	12,8
Consommation discrétionnaire	11,6	Services financiers	11,7
Communications	11,1	Consommation discrétionnaire	11,5
Produits industriels	9,8	Produits industriels	9,7
Soins de santé	8,7	Communications	9,5
Consommation courante	5,4	Consommation courante	5,8
Matériaux	2,5	Énergie	2,1
Énergie	1,7	Matériaux	2,0
Immobilier	1,0	Immobilier	1,1
Services publics	0,3	Services publics	0,4
Actions étrangères	3,4	Actions étrangères	6,7
Autres éléments d'actif net	0,7	Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI USA Net Total Return	3,00	6 601	4 252

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	5 209 446
31 DÉCEMBRE 2023	3 012 930

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	9 312	100	2 339	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	4 656	50	1 125	48
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	4 656	50	1 214	52

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
–	3 905 747	2042	

FNB DESJARDINS SOCIÉTÉRE ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	15 318	34 376
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 968 840	2 105 911
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 879	2 073
	<u>1 991 037</u>	<u>2 142 360</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 707	2 560
Distributions à payer	1 483	1 360
Somme à payer pour l'achat de titres	–	7 420
	<u>3 190</u>	<u>11 340</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 987 847</u>	<u>2 131 020</u>
– par part (note b)	<u>26,50</u>	<u>21,31</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.

le gestionnaire des FNB Desjardins

Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	20 503	27 571
Écart de conversion sur encaisse	(120)	(361)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	10	–
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	248 489	(36 902)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	114 026	291 995
Autres revenus	6 184	–
	<u>389 092</u>	<u>282 303</u>
Charges		
Frais de gestion	13 639	17 926
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	41	66
	<u>13 680</u>	<u>17 992</u>
Retenues d'impôt	3 309	4 415
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	256	320
	<u>17 245</u>	<u>22 727</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>371 847</u>	<u>259 576</u>
– par part	<u>5,87</u>	<u>2,60</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>63 388</u>	<u>100 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>2 131 020</u>	<u>1 875 604</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>371 847</u>	<u>259 576</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	653 620	–
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 164 822)	–
	<u>(511 202)</u>	<u>–</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 818)	(4 160)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>1 987 847</u>	<u>2 131 020</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371 847	259 576
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	120	361
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(248 489)	36 902
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(114 026)	(291 995)
Produit de la vente/échéance de placements*	464 139	529 852
Achat de placements**	(454 686)	(527 890)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(4 806)	(1 367)
Charges à payer	(853)	(145)
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 420)	7 420
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>5 826</u>	<u>12 714</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	(5 258)	–
Montant global des rachats de parts rachetables*	(15 811)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 695)	(3 800)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(24 764)</u>	<u>(3 800)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(120)	(361)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(19 058)	8 553
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	34 376	25 823
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>15 318</u>	<u>34 376</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	18 572	21 789

* À l'exclusion des opérations en nature de (1 149 011 \$) le 31 décembre 2024 et 0 \$ le 31 décembre 2023.

** À l'exclusion des opérations en nature de 658 878 \$ le 31 décembre 2024 et 0 \$ le 31 décembre 2023.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS SOCIÉTÉRE ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,0
Actions américaines				89,9
Matériaux				4,3
Ball Corporation	423	39 657	33 539	
Ecolab Inc.	66	17 600	22 242	
Vulcan Materials Co.	82	29 151	30 335	
		<u>86 408</u>	<u>86 116</u>	
Produits industriels				6,3
Deere & Company	26	13 753	15 843	
Regal Rexnord Corporation	119	25 335	26 550	
Republic Services, Inc.	113	31 266	32 695	
Trex Company, Inc.	220	22 608	21 841	
Veralto Corporation	199	23 390	29 150	
		<u>116 352</u>	<u>126 079</u>	
Consommation discrétionnaire				11,9
Amazon.com, Inc.	280	73 974	88 347	
Booking Holdings Inc.	5	23 387	35 728	
Chewy, Inc., Cl. A	339	15 808	16 328	
LKQ Corporation	316	19 838	16 702	
Nike, Inc. Cl. B	172	26 281	18 718	
The Home Depot, Inc.	80	39 228	44 756	
Williams-Sonoma, Inc.	60	8 777	15 980	
		<u>207 293</u>	<u>236 559</u>	
Consommation courante				4,6
Colgate-Palmolive Company	199	21 988	26 019	
Costco Wholesale Corporation	25	21 651	32 944	
The Procter & Gamble Company	131	28 517	31 586	
		<u>72 156</u>	<u>90 549</u>	
Soins de santé				10,1
BioMarin Pharmaceutical Inc.	125	12 766	11 817	
CVS Health Corporation	361	38 447	23 306	
Danaher Corporation	97	30 262	32 023	
Gilead Sciences, Inc.	160	16 309	21 255	
Johnson & Johnson	139	31 442	28 911	
McKesson Corporation	23	19 691	18 852	
The Cooper Companies, Inc.	176	22 504	23 270	
UnitedHealth Group Incorporated	56	37 580	40 742	
		<u>209 001</u>	<u>200 176</u>	
Services financiers				14,9
Bank of America Corporation	473	30 406	29 898	
BlackRock, Inc.	26	29 962	38 332	
JPMorgan Chase & Co.	166	40 031	57 228	
MetLife, Inc.	204	25 304	24 023	
Morgan Stanley	265	38 479	47 915	
The Hartford Financial Services Group, Inc.	117	13 611	18 409	
The Travelers Companies, Inc.	110	31 114	38 109	
Visa Inc. Cl. A	94	29 935	42 726	
		<u>238 842</u>	<u>296 640</u>	
Technologies de l'information				27,9
Adobe Inc.	32	22 454	20 465	
Apple Inc.	331	80 266	119 211	
Broadcom Inc.	218	41 208	72 688	
Dell Technologies Inc. Cl. C	61	9 345	10 110	
Enphase Energy, Inc.	91	13 219	8 989	
Lam Research Corporation	253	22 965	26 282	
Microsoft Corporation	241	106 055	146 094	
NVIDIA Corporation	323	57 223	62 383	
Salesforce.com, Inc.	67	22 418	32 216	
ServiceNow, Inc.	21	28 633	32 018	
Synopsys Inc.	36	18 778	25 130	
		<u>422 564</u>	<u>555 586</u>	
Communications				5,5
Alphabet Inc. Cl. A	238	44 375	64 796	
Reddit, Inc., Cl. A	52	10 275	12 223	
The Walt Disney Company	200	32 753	32 029	
		<u>87 403</u>	<u>109 048</u>	

FNB DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services publics				1,4
American Water Works Co., Inc.	155	28 465	27 751	
Immobilier				3,0
Equinix, Inc.	26	27 736	35 258	
Prologis, Inc.	166	25 186	25 235	
		<u>52 922</u>	<u>60 493</u>	
Total des actions américaines		1 521 406	1 788 997	
Actions étrangères				9,1
Danemark				1,4
Novo Nordisk A/S Sponsored, CAAE	229	24 361	28 330	
Irlande				6,5
Accenture PLC Cl. A	77	32 717	38 958	
Eaton Corporation PLC	100	31 319	47 730	
Trane Technologies PLC	77	26 328	40 902	
		<u>90 364</u>	<u>127 590</u>	
Pays-Bas				1,2
ASML Holding NV NY	24	21 013	23 923	
Total des actions étrangères		135 738	179 843	
Total des actions		1 657 144	1 968 840	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(202)	—	
Total des placements		1 656 942	1 968 840	99,0
Autres éléments d'actif net			19 007	1,0
Actif net			1 987 847	100,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 5 janvier 2022.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	100 000	25 000	—	(50 000)	75 000
2023	100 000	—	—	—	100 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS SOCIÉTÉRE ACTIONS AMÉRICAINES	0,80	0,80

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 707	2 560

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
PAIEMENTS INDIRECTS	122	163*

* Le montant comparatif a été ajusté afin de retirer les dispositions relatives aux commissions des clients.

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines a pour objectif de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans les actions et les titres liés à des actions de sociétés américaines.

Le sous-conseiller investit les actifs du FNB Desjardins Sociétére Actions américaines dans les titres qui respectent à la fois ses critères d'évaluation financiers et extra-financiers. La prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») est intégrée à l'analyse financière des sociétés dans lesquelles il investit. Le sous-conseiller cherche à investir sur le long terme dans des sociétés qui sont considérées comme de haute qualité disposant d'avantages concurrentiels durables comme en témoignent des rendements élevés sur le capital, des bilans solides, et des équipes de gestion capables de gérer le capital de manière efficace.

La détermination du leadership en ESG des sociétés repose sur une approche de recherche exclusive au sous-conseiller. À cet effet, il exerce son jugement pour déterminer les meilleures pratiques ESG sur la base de sa longue expérience dans la gestion de stratégies d'investissement ESG. Une société responsable, de l'avis du sous-conseiller, est celle qui offre des produits et des services qui ont un impact positif sur la communauté et a des stratégies bien définies en place pour assurer une croissance durable. Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines peut également investir dans des sociétés qui, de l'avis du sous-conseiller, font des progrès substantiels en vue de devenir des leaders par leur politique de développement durable.

Le sous-conseiller peut utiliser des titres de participation connexes comme les certificats américains d'actions étrangères (American Depository Receipts, ou « ADR »), les certificats internationaux d'actions étrangères (Global Depository Receipts, ou « GDR ») et les FNB afin d'obtenir une exposition à des actions ou à des secteurs précis. Les placements dans les FNB doivent être faits dans le respect des lois et des règlements applicables.

Advenant une situation défavorable importante sur les marchés, le sous-conseiller a le droit de déroger à sa stratégie de placement pour concentrer les placements dans des valeurs refuges, tels les titres du marché monétaire canadien. Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines peut recourir à des instruments dérivés à des fins de couverture et à d'autres fins. Il peut utiliser divers instruments dérivés pour réduire le risque global du portefeuille ou pour améliorer son rendement. Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines peut utiliser divers instruments dérivés, tels que des options, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et des swaps en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des variations des valeurs des titres ou des taux de change. Il peut également les utiliser à des fins autres que de couverture pour obtenir une exposition à une action, à une région ou à un secteur ou en guise de substitut à une action, à une région ou à un secteur, pour réduire les frais de transaction ou pour accroître la liquidité du portefeuille. Il n'utilisera les instruments dérivés que conformément aux exigences de la réglementation sur les valeurs mobilières. Le FNB Desjardins Sociétére Actions américaines peut effectuer des opérations de prêt de titres, conformément aux exigences de la réglementation sur les valeurs mobilières, afin de gagner un revenu supplémentaire.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 969	—	—	1 969
TOTAL	1 969	—	—	1 969
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	2 106	—	—	2 106
TOTAL	2 106	—	—	2 106

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		31 DÉCEMBRE 2023	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
USD	1 970	–	1 970	59	USD	2 116	8	2 108	63		

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie de l'information	27,9	Technologie de l'information	24,4
Services financiers	14,9	Soins de santé	13,2
Consommation discrétionnaire	11,9	Services financiers	12,8
Soins de santé	10,1	Consommation discrétionnaire	8,4
Produits industriels	6,3	Consommation courante	7,5
Communications	5,5	Produits industriels	6,5
Consommation courante	4,6	Communications	4,4
Matériaux	4,3	Immobilier	3,4
Immobilier	3,0	Matériaux	3,2
Services publics	1,4	Services publics	2,6
Actions étrangères	9,1	Actions étrangères	11,3
Autres éléments d'actif net	1,0	Actions canadiennes	1,1
		Autres éléments d'actif net	1,2
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
S&P Composite 1500 Net Total Return Index	3,00	60	64

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024	
	\$	%
REVENUS TOTAUX	19	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	10	52
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	9	48

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

i) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
35 275	–	–	

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE	2024 \$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	1 616 271
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	526 689 155
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	624 400
	<u>528 929 826</u>
PASSIFS	
Passifs courants	
Charges à payer	186 192
Distributions à payer	2 033 324
	<u>2 219 516</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>526 710 310</u>
– par part (note b)	<u>20,78</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Revenus	
Dividendes	6 831 415
Écart de conversion sur encaisse	(1 152)
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 137 403
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 590 500
Autres revenus	56 890
	<u>20 615 056</u>
Charges	
Frais de gestion	625 546
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	4 944
	<u>630 490</u>
Retenues d'impôt	660 658
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	86 310
	<u>1 377 458</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>19 237 598</u>
– par part	<u>1,02</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>18 922 763</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>–</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>19 237 598</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	560 402 591
Montant global des rachats de parts rachetables	(46 970 641)
	<u>513 431 950</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(5 734 317)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(224 921)
	<u>(5 959 238)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>526 710 310</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 237 598
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	1 152
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 137 403)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 590 500)
Produit de la vente/échec de placements	56 379 212
Achat de placements	(569 340 464)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(624 400)
Charges à payer	186 192
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(507 888 613)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	560 402 591
Montant global des rachats de parts rachetables	(46 970 641)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 925 914)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>509 506 036</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>(1 152)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 616 271
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	–
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>1 616 271</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>5 603 247</u>

* Début des opérations en avril 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				100,0
Allemagne				8,5
adidas AG	3 953	1 324 109	1 394 049	
Allianz SE	8 666	3 493 913	3 818 854	
BASF SE	20 768	1 460 626	1 313 240	
Bayer AG	24 127	906 228	693 977	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	6 347	856 824	746 543	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	787	109 766	84 856	
Beiersdorf AG	1 805	376 110	333 325	
BioNTech SE	2 473	342 801	400 335	
Continental AG	1 895	171 458	182 931	
Daimler Truck Holding AG	13 023	736 639	714 690	
Deutsche Bank AG	44 121	1 002 986	1 093 372	
Deutsche Boerse AG	4 259	1 223 940	1 410 626	
Deutsche Post AG	22 295	1 250 431	1 128 237	
Deutsche Telekom AG	72 013	2 532 312	3 098 331	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, privilégiées	2 543	293 523	221 247	
E.ON SE	49 211	903 332	824 121	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	6 291	384 775	413 731	
Fresenius SE & Co. KGaA	11 709	513 827	584 860	
Hannover Rueck SE	1 521	531 847	546 809	
Hapag-Lloyd AG	111	25 395	25 358	
Heidelberg Materials AG	2 653	367 120	471 354	
Henkel AG & Co. KGaA	1 688	173 748	187 031	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	4 383	521 691	552 872	
Infineon Technologies AG	30 857	1 459 647	1 442 955	
Knorr-Bremse AG	941	98 372	98 588	
Mercedes-Benz Group AG	17 516	1 685 925	1 403 417	
Merck KGaA	3 207	741 954	668 169	
MTU Aero Engines AG	1 100	360 907	527 495	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	3 057	2 031 754	2 217 599	
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	2 687	184 455	145 459	
Rheinmetall AG	1 054	840 233	964 723	
RWE AG, Cl. A	15 932	756 521	684 044	
SAP SE	23 089	6 409 452	8 125 278	
Sartorius AG, privilégiées, sans droit de vote	432	169 707	138 451	
Siemens AG	16 436	4 268 249	4 615 461	
Siemens Energy AG	13 520	557 254	1 014 388	
Siemens Healthineers AG	6 846	523 557	522 007	
Symrise AG	3 549	552 799	542 543	
Talanx AG	853	88 635	104 358	
Volkswagen AG	408	83 181	55 992	
Volkswagen AG, privilégiées	4 968	720 706	658 774	
Vonovia SE	14 383	586 085	628 034	
		<u>41 622 794</u>	<u>44 798 484</u>	
Australie				7,4
AGL Energy Limited	12 100	108 399	121 645	
Ampol Limited	3 186	105 968	79 975	
ANZ Group Holdings Limited	67 295	1 774 176	1 710 220	
APA Group	22 504	168 773	139 672	
Aristocrat Leisure Limited	13 642	598 216	830 415	
ASX, Ltd.	3 364	192 630	194 948	
Atlas Arteria Limited	22 279	108 885	94 233	
Aurizon Holdings Limited	26 152	89 331	75 684	
BHP Group Limited	110 394	4 388 530	3 887 830	
BlueScope Steel Limited	7 897	148 982	131 428	
Brambles Limited	36 398	524 665	623 588	
CAR Group Limited	5 911	180 895	189 645	
Charter Hall Group	9 921	109 565	126 772	
Cochlear Limited	1 909	541 971	492 765	
Coles Group Limited	25 612	379 638	430 815	
Commonwealth Bank of Australia	38 286	4 419 347	5 224 633	
Computershare Limited	12 625	328 350	381 669	
CSL Limited	10 703	2 709 027	2 683 630	
Dexus	15 011	95 652	89 022	
Endeavour Group Limited	19 158	90 306	71 650	
Evolution Mining Limited	66 054	272 937	282 917	
Fortescue Ltd	39 088	819 131	635 216	
Goodman Group	42 468	1 283 584	1 347 767	
Insurance Australia Group Limited	67 479	441 748	508 340	
Lynas Rare Earths Limited	13 234	79 083	75 774	
Macquarie Group Limited	8 279	1 507 870	1 634 033	
Medibank Private Limited	48 295	158 243	162 988	
Mineral Resources Limited	4 281	240 822	130 563	
Mirvac Group	141 056	264 562	235 509	
National Australia Bank Limited	68 661	2 215 726	2 268 294	
NEXTDC Limited	10 537	148 021	141 399	
Northern Star Resources, Ltd.	25 206	337 004	346 551	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Australie (suite)				
Orica Limited	12 336	201 457	182 127	
Origin Energy Limited	33 761	309 203	327 685	
Pilbara Minerals Limited	36 775	129 693	71 715	
Pro Medicus Limited	1 403	209 986	312 479	
Qantas Airways Limited	28 207	151 959	225 302	
QBE Insurance Group Limited	38 754	641 569	662 572	
Ramsay Health Care Limited	4 950	218 442	152 245	
REA Group Limited	880	144 905	182 823	
Reece Limited	4 187	99 639	83 441	
Rio Tinto Limited	8 853	1 002 893	925 968	
Santos Limited	63 538	433 066	377 942	
Scentre Group Limited	121 463	362 306	370 983	
Seek Limited	10 407	238 721	209 157	
SGH Limited	3 480	118 962	142 886	
Sonic Healthcare Limited	8 136	189 806	195 682	
South32 Limited	97 653	318 940	295 651	
Stockland	41 850	167 566	178 876	
Suncorp Group Limited	31 016	473 070	525 029	
Telstra Corporation Limited	284 142	953 731	1 014 601	
The GPT Group	72 190	297 144	280 914	
The Lottery Corporation Limited	39 043	172 111	171 746	
TPG Telecom Limited	6 874	27 543	27 483	
Transurban Group	73 495	856 239	876 302	
Treasury Wine Estates Ltd.	14 190	149 563	143 162	
Vicinity Centres	54 310	94 001	101 558	
Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	8 318	253 573	253 463	
Westfarmers Limited	25 699	1 569 050	1 636 891	
Westpac Banking Corporation	77 648	1 984 220	2 234 688	
Whitehaven Coal Limited	11 598	81 088	64 031	
Wisetech Global Limited	3 491	297 787	376 327	
Woodside Energy Group, Ltd.	44 273	1 098 849	969 816	
Woolworths Group Limited	29 053	832 707	788 794	
Worley Limited	6 258	88 953	76 343	
		39 000 779	39 788 272	
Autriche				
Andritz AG	1 021	82 994	74 476	0,3
BAWAG Group AG	2 824	293 475	341 289	
CA Immobilien Anlagen AG	598	27 492	20 768	
Erste Group Bank AG	7 762	528 316	689 646	
EVN AG	622	26 712	20 379	
Immofinanz AG	562	24 472	12 488	
OMV AG	3 849	224 735	214 038	
Raiffeisen Bank International AG	1 984	51 980	58 355	
Verbund AG, Cl. A	429	46 293	44 722	
Vienna Insurance Group AG	618	26 770	27 933	
Voestalpine AG	1 485	56 084	40 538	
Wienerberger AG	1 530	76 334	61 020	
		1 465 657	1 605 652	
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	319	76 957	90 501	0,8
Ageas SA/NV	2 660	173 129	185 791	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	21 892	1 808 869	1 573 085	
Azelis Group NV	1 017	33 788	28 777	
Colruyt Group	335	21 392	18 080	
D'leteren SA	296	89 424	70 840	
Elia Group SA/NV	375	51 661	41 550	
Financiere de Tubize SA	800	173 987	169 418	
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 222	126 417	120 202	
KBC Group NV	6 286	638 476	697 804	
Lotus Bakeries	7	104 475	112 379	
Sofina SA	215	69 301	69 930	
Solvay SA Cl. A	961	44 893	44 595	
Syensco SA	2 007	235 974	210 899	
UCB SA	2 897	595 993	829 223	
Warehouses De Pauw Comm. VA	2 468	96 542	69 834	
		4 341 278	4 332 908	
Bermudes				
Alibaba Health Information Technology Limited	44 000	25 350	27 046	0,1
AutoStore Holdings Ltd.	12 933	22 930	18 195	
China Gas Holdings Limited	36 200	48 818	45 374	
CK Infrastructure Holdings Limited	7 500	58 943	80 191	
Hongkong Land Holdings Limited	13 800	61 515	88 320	
Jardine Matheson Holdings Limited	3 500	179 742	206 231	
		397 298	465 357	
Chine				
Qingdao Port International Co., Ltd., Cl. H	15 000	15 138	17 774	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Chypre				
Frontline PLC	1 701	57 515	33 721	-
Danemark				
A.P. Moller - Maersk A/S, série A	39	77 060	89 879	2,7
A.P. Moller - Maersk A/S, série B	45	90 496	106 987	
Carlsberg AS, Cl. B	2 011	359 811	277 110	
Coloplast A/S, série B	3 447	601 563	541 208	
Danske Bank A/S	17 260	692 834	702 137	
DSV A/S	4 661	1 153 024	1 423 236	
Genmab AS	1 559	568 819	464 677	
Novo Nordisk A/S, Cl. B	70 782	12 130 863	8 823 419	
Novonosis (Novozymes), série B	7 494	611 746	610 161	
Orsted A/S	4 084	312 744	264 417	
Pandora A/S	1 757	377 127	462 113	
Tryg A/S	5 901	166 325	178 537	
Vestas Wind Systems AS	24 357	749 876	477 084	
		<u>17 892 288</u>	<u>14 420 965</u>	
Espagne				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3 016	174 814	217 573	2,7
Aena SME SA	1 853	504 448	544 743	
Amadeus IT Group, SA	10 712	979 711	1 087 989	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	130 856	1 904 750	1 841 988	
Banco Santander, SA	341 761	2 330 389	2 272 295	
Caixabank, SA	86 186	635 190	672 057	
Cellnex Telecom, SA	14 931	728 818	678 423	
EDP Renovaveis SA	4 290	86 242	64 145	
Endesa SA	5 549	145 681	171 641	
Iberdrola SA	131 268	2 369 859	2 600 039	
Industria de Diseno Textil, SA	25 325	1 765 661	1 872 193	
International Consolidated Airlines Group, SA	99 750	358 617	542 423	
Naturgy Energy Group SA	1 685	59 830	58 670	
Redeia Corporacion SA	7 086	169 992	174 122	
Repsol, SA	32 990	668 148	574 336	
Telefonica SA	129 900	802 349	761 630	
		<u>13 684 499</u>	<u>14 134 267</u>	
Finlande				
Elisa OYJ	2 465	155 758	153 448	1,0
Fortum OYJ	7 562	148 801	152 202	
Huhtamaki OYJ	1 493	80 945	75 998	
Kesko OYJ, série B	3 836	94 625	103 858	
KONE OYJ	8 324	571 427	582 639	
Metso OYJ	12 211	189 779	163 304	
Neste OYJ	10 078	319 445	181 981	
Nokia OYJ	113 151	602 871	720 299	
Nordea Bank Abp	79 036	1 282 741	1 235 901	
Orion OYJ, série B	1 524	78 223	97 095	
Sampo OYJ	12 009	728 968	704 291	
Stora Enso OYJ, série R	9 962	183 806	144 176	
UPM-Kymmene OYJ	14 613	660 155	578 012	
Wartsila OYJ Abp	8 510	222 691	216 845	
		<u>5 320 235</u>	<u>5 110 049</u>	
France				
Aéroports de Paris SA	331	59 410	55 062	8,8
Air Liquide SA	12 461	3 065 390	2 912 062	
AXA SA	38 358	1 914 464	1 960 526	
BNP Paribas SA	22 532	2 156 750	1 987 182	
Bolloré SE	9 234	84 259	81 686	
Bouygues SA	3 412	175 425	145 021	
Capgemini SE	3 321	946 736	782 181	
Compagnie de Saint-Gobain SA	10 715	1 245 733	1 367 547	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	16 313	840 707	772 557	
Credit Agricole SA	18 999	412 392	376 032	
Danone SA	14 606	1 320 830	1 416 495	
Dassault Systemes SE	14 515	790 382	724 155	
Engie SA	41 312	945 733	941 935	
EssilorLuxottica	6 513	2 046 651	2 285 208	
Hermès International	727	2 366 108	2 514 004	
Kering SA	1 916	859 736	679 826	
Legrand SA	5 980	851 272	837 497	
L'Oréal SA	5 000	3 072 067	2 545 511	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5 868	6 264 665	5 553 606	
Orange SA	47 751	748 220	684 681	
Permod Ricard SA	4 025	806 255	653 374	
Safran SA	7 972	2 486 974	2 518 125	
Sanofi	24 801	3 345 049	3 462 291	
Sartorius Stedim Biotech SA	371	108 686	104 259	
Schneider Electric SE	11 908	3 927 051	4 272 136	
Société Générale SA	18 940	727 456	766 089	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
France (suite)				
Thales SA	1 683	402 431	347 515	
TotalEnergies SE	49 414	4 654 852	3 927 504	
VINCI SA	11 028	1 777 049	1 638 082	
		<u>48 402 733</u>	<u>46 312 149</u>	
Hong Kong				
AIA Group Limited	246 800	2 403 177	2 572 565	1,6
BYD Electronic (International) Company Limited	10 000	51 325	77 854	
Cathay Pacific Airways Limited	11 000	16 116	19 429	
CLP Holdings Limited	49 000	554 076	592 410	
CSPC Pharmaceutical Group Limited	146 000	157 991	129 209	
Fosun International Limited	36 500	28 378	30 681	
Galaxy Entertainment Group Limited	33 000	205 561	201 623	
Hang Lung Properties Limited	29 000	37 581	33 450	
Hang Seng Bank Limited	16 000	289 968	283 050	
Henderson Land Development Company Limited	19 000	80 819	83 019	
HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	39 500	35 141	38 760	
HKT Trust and HKT Limited	52 000	81 180	92 425	
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	27 600	1 282 431	1 506 432	
Link Real Estate Investment Trust	75 400	444 800	458 585	
MTR Corporation Limited	53 500	260 942	268 433	
Power Assets Holdings Limited	40 000	350 748	401 395	
Sino Land Company Limited	42 000	61 234	61 042	
Sun Hung Kai Properties Limited	30 500	386 342	421 544	
Swire Pacific Limited, Cl. A	5 500	62 705	71 739	
Swire Pacific Limited, Cl. B	12 500	23 184	25 920	
Swire Properties Limited	9 400	27 078	27 533	
Techtronic Industries Company Limited	34 000	611 629	645 232	
The Hong Kong and China Gas Company Limited	161 000	173 014	185 110	
The Wharf (Holdings) Limited	12 000	53 153	48 545	
		<u>7 678 573</u>	<u>8 275 985</u>	
Îles Caïmans				
Budweiser Brewing Company APAC Limited	22 900	43 890	31 756	0,8
China Mengniu Dairy Company Limited	101 000	300 968	328 366	
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	31 000	58 685	38 627	
CK Asset Holdings Limited	32 000	181 819	188 996	
CK Hutchison Holdings Limited	54 500	363 026	418 753	
ESR Group Limited	35 800	60 578	79 141	
Futu Holdings Limited	1 310	152 388	150 705	
Geely Automobile Holdings Limited	143 000	285 644	392 371	
Grab Holdings Limited, Cl. A	41 995	206 422	285 075	
Sands China, Ltd.	85 600	303 203	331 232	
Sea Limited	8 510	980 201	1 298 567	
Sino Biopharmaceutical Limited	133 000	65 918	78 798	
WH Group Limited	265 500	282 910	295 428	
Wharf Real Estate Investment Company Limited	22 000	93 134	80 894	
Xinyi Glass Holdings Limited	15 000	22 843	21 912	
		<u>3 401 629</u>	<u>4 020 621</u>	
Îles Féroé				
Bakkafrost PF	667	53 820	53 550	-
Irlande				
AIB Group PLC	35 883	266 214	284 830	0,5
Bank of Ireland Group PLC	18 154	273 157	238 079	
DCC PLC	1 733	164 993	160 444	
Icon Public Limited Company	2 160	819 646	651 467	
James Hardie Industries PLC	8 898	399 474	396 721	
Kerry Group PLC, Cl. A	3 884	473 898	539 383	
Kingspan Group PLC	2 939	371 380	308 354	
		<u>2 768 762</u>	<u>2 579 278</u>	
Israël				
Airport City Ltd.	1 006	21 063	23 249	1,2
Amot Investments Ltd.	3 788	22 369	30 860	
Azrieli Group Ltd.	325	28 976	38 600	
Bank Hapoalim BM	34 304	484 822	596 043	
Bank Leumi Le-Israel BM	38 101	508 203	651 941	
Bezeq - The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	17 811	30 487	36 487	
Big Shopping Centers (2004) Ltd.	272	39 007	58 008	
Camtek Ltd.	221	24 338	25 995	
Cellebrite DI Ltd.	1 183	18 811	37 482	
Check Point Software Technologies, Ltd.	1 801	448 457	483 590	
CyberArk Software Ltd.	952	358 829	456 138	
Delek Group, Ltd.	163	24 838	30 561	
Elbit Systems, Ltd.	665	204 952	250 148	
Energix Renewable Energies Ltd.	4 639	23 555	22 888	
Enlight Renewable Energy Ltd.	1 032	24 268	25 683	
Fattal Holdings 1998 Ltd.	117	18 387	24 153	
First International Bank of Israel, Ltd.	461	25 044	32 644	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Israël (suite)				
Global-e Online Ltd.	3 289	163 556	257 940	
Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	1 934	23 789	38 467	
ICL Group Ltd.	8 402	54 906	59 695	
Israel Discount Bank, Ltd., série A	21 703	150 735	213 477	
Melison Limited	224	21 139	28 647	
Mivne Real Estate KD Ltd.	10 277	34 608	44 175	
Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	2 732	152 763	169 949	
monday.com Ltd.	763	272 010	258 359	
NICE Ltd.	1 135	297 570	278 298	
Nova Ltd.	799	214 202	226 787	
OPC Energy Ltd.	1 784	18 620	20 893	
Phoenix Financial Ltd.	2 685	35 519	56 361	
Plus500 Ltd.	664	24 947	32 388	
Shapir Engineering and Industry Ltd.	2 489	18 815	26 840	
Shufersal, Ltd.	11 420	152 145	171 065	
Strauss Group, Ltd.	919	21 189	25 015	
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd.	28 991	658 915	927 010	
The Israel Corporation, Ltd.	64	19 133	24 122	
Tower Semiconductor, Ltd.	3 370	198 584	251 272	
Wix.com, Ltd.	1 326	288 263	409 158	
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	1 672	42 479	51 628	
		<u>5 170 293</u>	<u>6 396 016</u>	
Italie				
A2A SPA	20 757	56 031	66 307	2,2
Amplifon SPA	1 891	90 624	69 982	
Assicurazioni Generali SPA	24 972	895 141	1 014 163	
Banca Mediolanum SPA	1 806	27 049	30 904	
Banco BPM SPA	29 464	264 098	342 786	
Enel SPA	173 810	1 665 237	1 782 425	
Eni SPA	53 314	1 144 756	1 039 323	
FinecoBank Banca Fineco SPA	12 565	262 691	314 183	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	3 760	55 465	54 960	
Intesa Sanpaolo SPA	357 699	1 876 271	2 057 841	
Leonardo SPA	8 289	269 201	320 091	
Mediobanca SPA	13 007	264 455	272 643	
Moncler SPA	3 908	355 568	296 704	
Nexi SPA	6 539	54 864	52 197	
Pirelli & C. SPA	4 421	37 205	36 041	
Poste Italiane SPA	13 051	252 554	264 722	
Prada SPA	7 400	77 592	82 410	
Prysmian SPA	6 318	517 793	580 166	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	1 394	103 332	105 047	
Snam SPA	42 670	267 127	271 789	
Telecom Italia SPA	144 296	49 169	52 993	
Telecom Italia SPA, privilégiées	53 643	18 349	23 128	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	30 629	338 699	347 582	
UniCredit SPA	36 397	1 914 683	2 088 227	
		<u>10 857 954</u>	<u>11 566 614</u>	
Japon				
ABC-Mart, Inc.	1 600	42 962	46 722	25,7
Acom Co., Ltd.	6 700	22 945	23 532	
Advantest Corporation	17 400	977 507	1 464 603	
AEON Co., Ltd.	19 600	596 850	662 747	
AEON Mall Co., Ltd.	1 600	27 574	29 796	
AGC Inc.	5 100	237 683	215 854	
Air Water Inc.	2 700	54 093	47 353	
Aisin Corporation	14 100	228 020	229 354	
Ajinomoto Co., Inc.	12 300	644 685	726 234	
Alfresa Holdings Corporation	3 400	72 639	67 331	
Amada Co., Ltd.	4 100	61 438	57 668	
ANA Holdings Inc.	7 800	207 148	204 537	
Asahi Group Holdings, Ltd.	35 500	568 637	538 305	
Asahi Intecc Co., Ltd.	2 900	56 038	68 363	
Asahi Kasei Corporation	31 300	295 098	312 927	
ASICS Corporation	17 800	419 911	506 591	
Astellas Pharma Inc.	36 300	512 356	509 742	
Azbil Corporation	7 600	73 606	85 371	
Bandai Namco Holdings Inc.	11 800	309 107	408 071	
Baycurrent Inc.	5 200	224 209	253 158	
Bridgestone Corp.	11 400	665 895	557 087	
Brother Industries, Ltd.	3 600	90 402	88 867	
Calbee, Inc.	700	21 537	20 178	
Canon Inc.	21 800	895 219	1 029 598	
Capcom Co., Ltd.	8 900	230 735	282 942	
Central Japan Railway Company	23 400	719 711	634 918	
Chubu Electric Power Company, Incorporated	17 000	293 313	257 546	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	15 300	756 945	979 952	
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	1 200	23 952	27 421	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Japon (suite)			
Concordia Financial Group, Ltd.	36 100	283 739	287 775
COSMOS Pharmaceutical Corporation	400	26 174	24 514
CyberAgent, Inc.	5 600	49 807	56 166
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	10 800	234 612	219 359
Daifuku Co., Ltd.	6 200	163 141	187 233
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	23 100	775 783	895 247
Daiichi Sankyo Company, Limited	43 800	1 946 028	1 744 377
Daikin Industries, Ltd.	5 800	1 082 657	990 414
Daito Trust Construction Co., Ltd.	1 100	164 774	176 915
Daiwa House Industry Co., Ltd.	15 200	591 593	675 738
Daiwa House REIT Investment Corporation	32	74 005	67 880
Daiwa Securities Group Inc.	32 000	326 286	306 894
DENSO Corporation	38 900	892 690	788 320
Dentsu Group Inc.	5 400	209 989	188 375
DISCO Corporation	2 100	927 207	821 163
East Japan Railway Company	27 400	693 523	700 825
Ebara Corporation	12 000	233 008	270 198
Eisai Co., Ltd.	6 000	335 662	237 693
Electric Power Development Co., Ltd.	2 200	49 806	51 781
ENEOS Holdings, Inc.	55 800	374 992	421 939
FANUC Corporation	22 400	863 613	855 819
Fast Retailing Co., Ltd.	4 000	1 546 698	1 970 067
Fuji Electric Co., Ltd.	2 400	194 911	187 958
FUJIFILM Holdings Corporation	20 300	617 936	614 710
Fujikura, Ltd.	7 400	281 140	443 422
Fujitsu Limited	43 700	976 534	1 119 539
Fukuoka Financial Group, Inc.	2 600	96 897	93 864
GLP J-REIT	69	79 190	77 919
GMO Payment Gateway, Inc.	400	25 818	29 178
Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	1 900	24 831	20 839
Hamamatsu Photonics KK	4 000	95 612	64 626
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	6 200	233 307	233 588
Haseko Corporation	3 400	55 151	63 255
Hikari Tsushin, Inc.	400	87 245	126 213
Hirose Electric Co., Ltd.	600	87 805	102 896
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	1 400	53 334	45 059
Hitachi, Ltd.	101 600	2 828 957	3 660 466
Honda Motor Co., Ltd.	109 400	1 609 599	1 536 749
Hoshizaki Corporation	4 400	248 326	252 221
Hoya Corporation	8 000	1 327 805	1 450 646
Hulic Co., Ltd.	7 300	95 978	91 521
IBIDEN Co., Ltd.	1 600	80 853	69 915
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	15 700	142 879	148 774
IHI Corporation	3 600	159 357	306 744
Iida Group Holdings Co., Ltd.	1 400	25 189	30 498
INPEX Corporation	17 600	370 644	317 370
Isetan Mitsukoshi Holdings, Ltd.	4 800	108 111	120 905
Isuzu Motors Limited	10 100	180 042	199 504
ITOCHU Corporation	28 000	1 767 595	2 006 818
J. Front Retailing Co., Ltd.	2 200	28 072	42 832
Japan Airlines Co., Ltd.	7 500	180 023	171 070
Japan Exchange Group, Inc.	20 800	341 654	336 910
Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	100	83 884	82 544
Japan Post Bank Co., Ltd.	5 700	77 471	77 956
Japan Post Holdings Co., Ltd.	50 500	669 713	688 812
Japan Post Insurance Co., Ltd.	2 700	68 919	71 827
Japan Real Estate Investment Corporation	125	129 723	123 427
Japan Tobacco Inc.	25 900	982 950	967 024
JFE Holdings, Inc.	10 300	202 497	167 731
Kajima Corporation	7 800	196 003	205 644
Kansai Paint Co., Ltd.	2 600	47 944	53 844
Kao Corporation	11 400	661 236	666 418
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	5 700	314 255	379 738
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	7 200	134 369	148 546
KDDI Corporation	34 900	1 411 324	1 610 295
Keio Corporation	1 500	50 103	52 711
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	6 300	110 124	81 780
Kewpie Corporation	900	25 648	27 624
Keyence Corporation	4 100	2 459 133	2 424 908
Kikkoman Corporation	13 500	229 389	217 741
Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	2 700	94 168	81 784
Kirin Holdings Company, Limited	17 400	331 980	326 263
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	500	23 948	28 506
Kobe Bussan Co., Ltd.	2 100	62 946	66 108
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	2 000	24 224	33 978
Koito Manufacturing Co., Ltd.	2 700	49 587	49 614
Kokusai Electric Corporation	1 500	50 658	29 444
Komatsu, Ltd.	21 500	831 503	855 864
Konami Group Corporation	2 600	283 053	352 138

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Japon (suite)			
KOSE Corporation	300	22 058	19 709
Kubota Corporation	20 400	417 304	343 312
Kuraray Co., Ltd.	13 300	259 922	277 561
Kurita Water Industries Ltd.	1 500	82 500	76 101
Kyocera Corporation	37 500	587 631	540 663
Kyowa Kirin Co., Ltd.	3 600	83 735	78 259
Kyushu Electric Power Company, Incorporated	6 500	91 991	84 049
Kyushu Railway Company	2 100	64 151	73 603
Lasertec Corporation	1 400	448 433	194 545
LIXIL Corporation	3 800	56 641	60 003
LY Corporation	45 900	151 320	176 164
M3, Inc.	6 000	92 691	76 705
Makita Corporation	4 400	176 478	195 004
Marubeni Corporation	41 100	992 686	899 852
Marui Group Co., Ltd.	2 400	50 189	55 226
MatsukiyoCocokara & Co.	5 100	103 082	107 577
Mazda Motor Corporation	8 200	120 007	81 306
McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	1 200	72 636	67 975
Mebuki Financial Group, Inc.	15 300	75 462	89 930
Medipal Holdings Corporation	2 400	49 873	52 283
MEIJI Holdings Co., Ltd.	3 800	117 794	111 313
Minebea Mitsumi Inc.	8 900	258 130	209 274
MISUMI Group Inc.	4 100	89 643	92 111
Mitsubishi Corporation	78 300	2 223 853	1 865 864
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	25 000	194 380	182 955
Mitsubishi Electric Corporation	47 800	1 129 993	1 175 365
Mitsubishi Estate Company, Limited	24 700	588 851	497 388
Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	2 700	68 046	69 912
Mitsubishi HC Capital Inc.	28 500	264 157	271 763
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	75 500	1 160 637	1 535 903
Mitsubishi Motors Corporation	5 800	24 754	28 269
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	267 900	3 856 437	4 525 657
mitsui & Co., Ltd.	63 400	2 055 611	1 920 993
Mitsui Chemicals, Inc.	2 600	102 390	82 562
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	60 500	779 583	703 131
Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	7 800	327 989	393 157
Mizuho Financial Group, Inc.	56 700	1 626 944	2 009 592
MonotaRO Co., Ltd.	3 300	49 789	80 691
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	26 800	724 193	845 873
Murata Manufacturing Company, Ltd.	44 500	1 112 631	1 042 299
NEC Corporation	6 400	705 974	803 547
Nexon Co., Ltd.	9 900	247 987	215 303
NGK Insulators Limited	3 600	65 418	66 317
NH Foods, Ltd.	1 200	54 206	55 939
Nichirei Corp.	1 600	53 922	60 998
Nidec Corporation	20 200	618 825	527 758
Nikon Corporation	4 100	57 751	61 514
Nintendo Co., Ltd.	25 900	1 848 106	2 195 713
Nippon Building Fund Inc.	140	148 453	156 815
Nippon Express Holdings, Inc.	3 900	90 558	85 405
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	32 100	306 026	300 656
Nippon Prologis REIT, Inc.	33	77 735	67 313
Nippon Sanso Holdings Corporation	5 000	205 780	202 424
Nippon Steel Corporation	21 600	638 976	628 972
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 217 100	1 750 674	1 759 789
Nippon Television Holdings Inc.	1 400	28 180	35 200
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	8 900	359 838	429 462
Nissan Chemical Corporation	1 900	87 579	86 050
Nissan Motor Co., Ltd.	61 100	279 589	268 386
Nisshin Seifun Group Inc.	3 200	54 951	53 941
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	2 600	95 950	90 961
Niterra Co., Ltd.	2 800	122 042	130 166
Nitori Holdings Co., Limited	2 300	419 257	392 224
Nitto Denko Corp.	15 000	351 780	367 878
Nomura Holdings, Inc.	76 300	631 037	650 267
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	1 400	52 108	50 030
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	60	79 987	75 607
Nomura Research Institute, Ltd.	8 700	322 355	370 928
NSK, Ltd.	3 400	25 595	21 372
NTT Data Corporation	13 700	287 202	379 875
Obayashi Corporation	15 900	261 764	304 539
OBIC Business Consultants Co., Ltd.	500	28 479	31 736
OBIC Co., Ltd.	9 200	378 274	395 108
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	3 900	60 715	51 821
Oji Holdings Corporation	15 700	87 177	86 793
Olympus Corporation	30 900	651 433	670 310
Omron Corporation	3 300	155 802	161 655
ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	7 000	140 082	104 703
Open House Co., Ltd.	1 400	58 917	68 273

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Japon (suite)			
Oracle Corporation Japan	1 500	200 408	208 029
Oriental Land Co., Ltd.	24 200	937 961	757 831
Orix Corporation	24 900	728 005	776 562
ORIX JREIT Inc.	37	53 880	55 563
Osaka Gas Co., Ltd.	9 200	277 880	291 300
Otsuka Corporation	3 200	86 514	105 685
Otsuka Holdings Co., Ltd.	11 300	748 881	889 312
Pan Pacific International Holdings Corporation	11 700	424 153	462 109
Panasonic Corporation	58 400	728 694	878 067
Persol Holdings Co., Ltd.	24 800	47 918	53 674
Rakuten Group, Inc.	43 900	344 994	345 052
Recruit Holdings Co., Ltd.	33 700	2 362 064	3 437 061
Renesas Electronics Corporation	41 100	858 905	769 717
Resona Holdings, Inc.	44 000	391 605	460 835
Resonac Holdings Corp.	2 600	84 276	95 529
Ricoh Co., Ltd.	19 900	289 523	329 890
Rinnai Corp.	1 400	43 591	41 753
Rohm Company Limited	5 100	95 055	69 330
Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	2 900	74 594	76 364
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	8 900	251 455	293 041
Sanrio Company, Ltd.	2 900	127 920	147 023
Sanren Pharmaceutical Co., Ltd.	4 500	59 206	66 650
Sanwa Holdings Corporation	3 500	142 131	140 992
SBI Holdings, Inc.	4 900	155 029	178 556
SCREEN Holdings Co., Ltd.	1 400	196 016	121 583
SCSK Corporation	1 900	47 842	57 917
Secom Co., Ltd.	8 600	384 218	422 541
Sega Sammy Holding Inc.	1 400	25 887	39 409
SEIBU Holdings Inc.	3 300	72 149	96 878
Seiko Epson Corporation	5 000	127 653	131 571
Sekisui Chemical Co., Ltd.	12 000	254 240	298 146
Sekisui House, Ltd.	12 400	378 854	429 161
Seven & I Holdings Co., Ltd.	54 400	1 042 989	1 238 089
SG Holdings Co., Ltd.	6 500	98 901	89 581
Sharp Corporation	4 900	37 448	44 164
Shimadzu Corporation	6 800	267 521	277 599
SHIMAMURA Co., Ltd.	800	54 512	64 527
Shimano Inc.	1 600	350 618	313 190
Shimizu Corporation	7 200	58 108	82 525
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	43 800	2 342 207	2 122 752
Shinko Electric Industries Company, Ltd.	1 200	58 592	62 649
Shionogi & Co., Ltd.	16 800	338 873	341 149
Shiseido Company, Limited	6 900	270 683	175 948
Shizuoka Financial Group, Inc.	7 700	101 045	90 511
SMC Corporation	1 300	885 584	739 727
SoftBank Corp.	650 500	1 111 280	1 184 021
SoftBank Group Corp.	22 300	1 659 172	1 874 396
Sohgo Security Services Co., Ltd.	3 200	24 842	31 670
Sojitz Corporation	4 300	154 014	127 573
Sompo Holdings, Inc.	22 200	661 761	836 801
Sony Group Corporation	134 900	3 158 654	4 159 013
Square Enix Holdings Co., Ltd.	1 100	52 124	61 878
Stanley Electric Co., Ltd.	2 000	49 231	47 659
Subaru Corporation	12 900	376 733	333 020
Sugi Holdings Co., Ltd.	900	18 693	20 322
SUMCO Corporation	6 500	135 591	70 368
Sumitomo Corp.	28 700	942 106	900 326
Sumitomo Chemical Company, Ltd.	19 200	58 493	61 320
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	15 500	330 513	404 750
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	4 100	235 498	198 630
Sumitomo Heavy Industries Limited	1 400	54 844	41 574
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	4 500	199 666	148 785
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	86 400	2 468 199	2 976 053
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	17 600	551 540	594 637
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	8 800	389 749	397 820
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	1 600	26 886	26 114
Sundrug Co., Ltd.	600	24 032	22 095
Suntory Beverage & Food Limited	1 600	74 917	73 400
Suzuki Motor Corporation	42 300	654 570	692 900
Sysmex Corporation	14 100	361 005	376 321
T&D Holdings, Inc.	12 000	283 404	319 065
Taisei Corp.	4 400	230 928	267 321
Taiyo Yuden Co., Ltd.	3 900	146 233	80 980
Takeda Pharmaceutical Company Limited	36 000	1 333 990	1 377 400
TBS Holdings Inc.	2 900	102 895	107 507
TDK Corporation	46 300	662 542	878 118
Terumo Corporation	34 100	828 211	955 514
The Chiba Bank, Ltd.	19 900	212 373	222 628
The Kansai Electric Power Company, Incorporated	14 000	316 474	224 652

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Japon (suite)				
The Yokohama Rubber Company, Limited	1 600	57 550	49 782	
TIS Inc.	4 500	126 003	153 891	
Tobu Railway Co., Ltd.	4 100	109 068	96 220	
Toei Animation Co., Ltd.	800	18 840	25 880	
Toho Co., Ltd.	2 300	104 493	129 528	
Tohoku Electric Power Co., Inc.	15 600	187 014	169 312	
Tokio Marine Holdings, Inc.	42 700	1 998 985	2 238 248	
Tokyo Century Corporation	2 900	39 402	42 541	
Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	26 100	215 332	113 452	
Tokyo Electron, Ltd.	10 200	2 798 021	2 257 478	
Tokyo Gas Co., Ltd.	11 100	403 558	443 896	
Tokyu Corporation	9 700	160 141	149 838	
Tokyu Fudosan Holdings Corporation	8 500	84 321	75 265	
Toppan, Inc.	4 900	160 708	188 735	
Toray Industries, Inc.	46 300	356 076	424 335	
Tosoh Corporation	3 700	67 841	71 697	
Toto, Ltd.	3 000	121 328	104 461	
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	2 300	199 573	226 473	
Toyota Industries Corp.	4 700	557 970	553 331	
Toyota Motor Corporation	252 200	7 180 797	7 260 743	
Toyota Tsusho Corporation	13 200	365 191	341 610	
Trend Micro Incorporated	3 300	237 163	258 714	
Tsuruha Holdings, Inc.	800	68 711	63 875	
Unicharm Corporation	24 000	341 525	286 066	
United Urban Investment Corporation	42	55 383	54 116	
USS Co., Ltd.	5 200	55 668	65 526	
West Japan Railway Company	11 000	294 604	281 554	
Yakult Honsha Co., Ltd.	5 100	137 536	139 406	
Yamada Holdings Co., Ltd.	5 800	23 153	24 049	
Yamaha Corp.	6 000	59 508	62 018	
Yamaha Motor Co., Ltd.	22 100	277 926	284 048	
Yamato Holdings Co., Ltd.	4 900	82 089	79 503	
Yamazaki Baking Co., Ltd.	1 800	58 290	48 486	
Yaskawa Electric Corp.	6 100	317 132	227 029	
Yokogawa Electric Corporation	4 300	144 609	133 712	
Zensho Holdings Co., Ltd.	1 600	85 073	131 250	
ZOZO, Inc.	3 900	144 118	174 772	
		128 327 073	135 468 398	
Jersey				
CVC Capital Partners PLC	17 363	516 604	549 740	
Experian PLC	21 694	1 327 015	1 346 143	
Glencore PLC	218 963	1 699 223	1 393 797	
WPP PLC	24 066	320 035	358 659	
		3 862 877	3 648 339	0,7
L'île de Man				
Entain PLC	21 605	305 010	267 424	0,1
Luxembourg				
Allegro.eu SA	11 275	134 712	106 309	
ArcelorMittal SA	9 553	324 248	319 109	
B&M European Value Retail SA	26 943	227 055	178 104	
InPost SA	2 302	53 743	56 601	
Millicom International Cellular SA	1 623	48 381	57 292	
Tenaris SA	8 175	191 035	219 996	
		979 174	937 411	0,2
Norvège				
Aker ASA	388	29 832	26 974	
Aker BP ASA	5 382	181 727	151 096	
DNB Bank ASA	16 458	429 949	472 883	
Equinor ASA	18 307	672 357	615 262	
Gjensidige Forsikring ASA	2 424	54 989	61 698	
Kongsberg Gruppen ASA	1 466	159 036	237 622	
Leroy Seafood Group ASA	4 707	28 514	29 302	
Mowi ASA	7 767	185 951	191 546	
Nordic Semiconductor ASA	2 892	48 173	36 787	
Norsk Hydro ASA	22 924	190 856	181 548	
Orkla ASA	13 949	141 382	173 724	
Salmar ASA	946	78 468	64 748	
Schibsted ASA, Cl. A	610	24 066	27 190	
Schibsted ASA, Cl. B	1 283	50 527	54 297	
SpareBank 1 SR-Bank ASA	1 589	26 558	29 498	
Storebrand ASA, Cl. A	6 220	81 034	95 463	
Telenor ASA	17 953	291 695	288 497	
TOMRA Systems ASA	3 130	57 429	58 106	
Var Energi ASA	4 932	21 990	22 040	
Wallenius Wilhelmsen ASA	1 780	23 462	21 075	
Yara International ASA	2 178	91 265	82 962	
		2 869 260	2 922 318	0,6

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%	
Nouvelle-Zélande					
Auckland International Airport Limited	43 717	274 853	306 458	0,3	
Contact Energy Limited	11 107	79 424	85 020		
EBOS Group Limited	2 090	59 602	62 393		
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	15 668	419 010	484 781		
Infratil Limited	15 830	139 842	160 714		
Mainfreight Limited	1 005	56 501	59 519		
Mercury NZ Limited	14 239	74 272	67 118		
Meridian Energy Limited	18 002	88 911	85 725		
Spark New Zealand Limited	25 926	95 848	61 625		
The a2 Milk Company Limited	8 951	51 233	45 437		
Xero Limited	2 793	318 410	419 219		
		1 657 906	1 838 009		
Pays-Bas					
Adyen NV	718	1 397 465	1 536 564		5,8
AerCap Holdings NV	4 703	604 292	647 301		
Airbus SE	13 262	2 969 643	3 056 985		
argenx SE	1 421	964 224	1 256 865		
ASM International NV	968	824 760	805 566		
ASML Holding NV	8 783	10 314 224	8 877 489		
Davide Campari-Milano NV	9 996	134 978	89 588		
EXOR NV	2 062	304 253	271 923		
Ferrari NV	2 958	1 727 661	1 816 713		
Ferrovial SE	11 908	650 808	720 003		
Heineken NV	6 181	791 483	632 390		
Heineken Holding NV	2 391	264 494	205 993		
ING Groep NV	72 611	1 671 083	1 636 103		
Koninklijke Ahold Delhaize NV	21 862	957 408	1 025 255		
Koninklijke KPN NV	68 890	349 123	360 621		
Koninklijke Philips NV	20 839	721 081	757 244		
NXP Semiconductors NV	5 825	1 913 858	1 741 267		
Prosus NV	30 896	1 541 063	1 764 562		
Stellantis NV	49 751	1 397 745	932 818		
STMicroelectronics NV	17 492	853 719	632 365		
Universal Music Group NV	15 830	625 771	582 772		
Wolters Kluwer NV	5 483	1 206 666	1 309 761		
		32 185 802	30 660 148		
Pologne					
Bank Pekao SA	3 185	157 742	152 925	0,3	
CD Projekt SA	2 349	133 292	156 583		
Dino Polska SA	865	102 235	117 399		
KGHM Polska Miedz SA	2 463	123 211	98 621		
LPP SA	20	100 874	108 285		
ORLEN SA	10 504	187 231	172 625		
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	15 488	314 703	322 264		
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	10 263	142 985	163 804		
Santander Bank Polska SA	601	96 678	95 756		
		1 358 951	1 388 262		
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA	97 817	48 698	67 695	0,2	
EDP SA	57 176	302 693	263 198		
Galp Energia, SGPS, SA, Cl. B	10 350	297 985	245 850		
Jeronimo Martins, SGPS, SA	9 621	267 912	264 354		
The Navigator Company, SA	3 747	21 727	20 033		
		939 015	861 130		
Royaume-Uni					
3i Group PLC	22 143	1 222 652	1 421 466	14,1	
Admiral Group PLC	5 080	236 419	241 929		
Anglo American PLC	28 615	1 186 716	1 218 438		
Antofagasta PLC	7 236	274 350	207 233		
Ashtead Group PLC	10 424	1 065 132	932 215		
Associated British Foods PLC	6 985	306 807	257 038		
AstraZeneca PLC	33 804	6 793 420	6 373 737		
Auto Trader Group PLC	15 618	202 186	223 080		
Aviva PLC	72 060	602 140	608 477		
BAE Systems PLC	69 784	1 622 412	1 443 608		
Barclays PLC	342 212	1 321 064	1 652 857		
Barratt Developments PLC	37 407	309 482	296 529		
BP PLC	331 676	2 697 332	2 347 842		
British American Tobacco PLC	45 053	1 993 396	2 337 107		
BT Group PLC	125 604	266 110	325 896		
Bunzl PLC	6 912	362 013	410 349		
Centrica PLC	93 114	221 569	224 070		
Coca-Cola Europacific Partners PLC	5 431	578 282	599 952		
Compass Group PLC	38 441	1 564 010	1 843 168		
ConvaTec Group PLC	23 389	108 744	93 188		
Croda International Public Limited Company	1 861	155 241	113 466		
Diageo PLC	50 077	2 309 799	2 288 794		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Royaume-Uni (suite)			
DS Smith PLC	31 752	239 912	309 979
Fresnillo PLC	3 233	30 994	36 192
GSK PLC	94 147	2 590 234	2 283 364
Haleon PLC	165 528	1 026 312	1 125 215
Halma Public Limited Company	7 149	291 952	346 257
Hargreaves Lansdown PLC	4 652	66 107	92 003
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	2 274	73 496	81 632
HSBC Holdings PLC	416 396	4 981 775	5 889 853
Imperial Brands PLC	16 297	562 190	749 412
Informa PLC	26 911	382 573	387 001
InterContinental Hotels Group PLC	3 776	554 532	677 005
Intermediate Capital Group PLC	6 939	258 420	258 220
Intertek Group PLC	3 632	306 417	309 304
J Sainsbury PLC	55 669	266 073	274 342
JD Sports Fashion PLC	42 762	88 033	73 865
Kingfisher PLC	50 174	249 410	224 759
Land Securities Group PLC	13 061	145 151	137 389
Legal & General Group PLC	153 601	643 686	635 779
Lloyds Banking Group PLC	1 425 926	1 348 882	1 406 959
London Stock Exchange Group PLC	9 416	1 591 337	1 913 949
M&G PLC	41 747	145 680	148 773
Marks and Spencer Group PLC	36 424	261 686	246 354
Melrose Industries PLC	27 316	282 701	272 479
Mondi PLC	10 048	268 880	215 734
National Grid PLC	110 450	1 920 533	1 889 956
Natwest Group PLC	160 910	936 346	1 165 412
Next PLC	2 280	359 210	390 058
Pearson PLC	11 293	192 345	260 771
Persimmon PLC	8 781	248 577	189 480
Phoenix Group Holdings PLC	10 627	91 035	97 621
Prudential PLC	68 085	853 265	781 184
Reckitt Benckiser Group PLC	15 957	1 241 067	1 389 090
RELX PLC	41 877	2 552 249	2 737 315
Rentokil Initial PLC	49 088	365 630	354 377
Rightmove PLC	26 833	288 199	310 192
Rio Tinto PLC	24 466	2 263 174	2 081 341
Rolls-Royce Holdings PLC	191 701	1 561 893	1 963 331
Schroders PLC	12 455	80 084	72 596
SEGRO PLC	23 865	366 142	301 416
Severn Trent PLC	4 628	198 730	209 066
Shell PLC	140 743	6 782 911	6 276 821
Smith & Nephew PLC	17 704	302 635	316 142
Smiths Group PLC	6 061	181 696	187 665
Spirax-Sarco Engineering PLC	1 289	198 917	159 156
SSE PLC	24 617	745 587	711 216
Standard Chartered PLC	49 669	668 387	884 440
Taylor Wimpey PLC	62 039	151 112	136 440
Tesco PLC	144 850	778 296	960 910
The Berkeley Group Holdings PLC	1 731	151 065	121 597
The Sage Group PLC	26 917	548 610	617 188
The Weir Group PLC	4 550	158 752	178 989
Unilever PLC	54 286	4 074 311	4 447 036
United Utilities Group PLC	15 720	279 409	297 731
Vodafone Group PLC	541 106	679 938	665 680
Whitbread PLC	3 222	168 001	170 970
Wise PLC, Cl. A	11 883	155 805	228 163
		<u>71 599 620</u>	<u>74 109 608</u>
Singapour			
CapitalLand Ascendas REIT	62 300	165 089	168 796
CapitalLand Integrated Commercial Trust	152 800	308 798	310 901
CapitalLand Investment Limited	34 300	90 356	94 741
City Developments Limited	3 900	23 874	21 010
DBS Group Holdings Limited	45 740	1 735 326	2 108 228
Frasers Logistics & Commercial Trust	63 800	65 194	59 189
Genting Singapore Limited	96 800	88 875	78 069
Hafnia Limited	2 282	23 880	17 555
Jardine Cycle & Carriage Limited	800	21 488	23 893
Keppel Ltd.	24 200	164 133	174 507
Mapletree Industrial Trust	24 900	55 500	58 014
Mapletree Logistics Trust	40 300	54 348	53 957
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	20 400	25 965	26 023
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	77 400	1 177 807	1 361 879
SATS Ltd.	9 500	24 427	36 456
Seatrium Ltd.	68 640	119 283	149 792
SembCorp Industries Limited	10 900	57 853	63 432
Singapore Airlines Limited	23 900	155 444	162 265
Singapore Exchange Limited	14 800	151 799	198 780
Singapore Technologies Engineering Limited	21 600	87 512	106 116
Singapore Telecommunications Limited	192 400	522 679	624 737

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Singapour (suite)				
United Overseas Bank, Ltd.	31 500	1 017 376	1 206 472	
UOL Group Limited	4 700	27 771	25 567	
Venture Corporation, Ltd.	3 600	51 265	49 908	
Wilmar International, Ltd.	83 400	273 541	272 564	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	46 500	92 643	146 577	
		<u>6 582 226</u>	<u>7 599 428</u>	
Suède				
AAK AB	2 481	85 433	101 918	3,3
Addtech AB	5 853	206 155	229 467	
Alfa Laval AB	5 715	332 671	344 119	
ASSA ABLOY AB, série B	21 215	844 961	902 426	
Atlas Copco AB, actions A	60 113	1 423 304	1 321 162	
Atlas Copco AB, actions B	31 916	661 850	620 856	
Avanza Bank Holding AB	1 569	50 024	55 733	
Axfood AB	1 452	51 632	44 225	
Beijer Ref AB, Cl. B	14 911	303 691	316 554	
Boliden AB	4 714	204 005	190 519	
Castellum AB	5 770	97 291	90 538	
Embracer Group AB	7 232	24 839	28 391	
Epiroc AB, série A	13 019	355 530	326 293	
Epiroc AB, série B	6 614	157 758	148 418	
EQT AB	13 881	559 764	553 058	
Essity AB Cl. B	16 070	572 480	618 520	
Evolution AB	4 391	644 308	487 413	
Fabege AB	1 975	21 581	21 285	
Fastighets AB Balder, Cl. B	9 405	83 819	94 017	
Getinge AB Cl. B	3 082	84 711	72 831	
H & M Hennes & Mauritz AB, série B	9 660	226 094	187 474	
Hexagon AB, série B	51 368	722 654	706 062	
Holmen AB, Cl. B	1 095	60 251	57 895	
Husqvarna AB, Cl. B	5 134	57 261	38 585	
Industrivarden AB, actions A	1 561	71 132	70 992	
Industrivarden AB, actions C	1 880	85 657	85 427	
Indutrade AB	4 685	168 124	168 918	
Investment AB Latour, Cl. B	1 631	58 605	58 572	
Investor AB, série B	42 047	1 514 209	1 601 933	
Investor Aktiefond	9 600	337 610	365 122	
L E Lundbergforetagen AB	400	27 246	26 085	
Lifco AB	7 263	287 485	303 086	
NIBE Industrier AB, série B	25 873	163 282	145 619	
Saab AB, série B	5 400	160 230	164 263	
Sagax AB, Cl. B	3 010	106 818	88 623	
Sandvik AB NPV	26 993	763 561	696 723	
Securitas AB, série B	17 690	287 679	315 223	
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	40 282	776 908	794 085	
Skanska AB, série B	5 810	143 235	175 978	
SKF AB, série B	6 541	180 888	176 749	
SSAB AB, actions A	3 863	28 694	22 612	
SSAB AB, actions B	7 668	60 871	43 826	
Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	10 480	204 654	191 589	
Svenska Handelsbanken AB	618	10 155	11 961	
Svenska Handelsbanken AB, série A	28 270	376 233	420 222	
Sweco AB	1 609	23 881	34 493	
Swedbank AB	25 422	692 742	722 354	
Swedish Orphan Biovitrum AB	4 181	155 600	172 732	
Tele2 AB, série B	7 815	100 849	111 131	
Telefonaktiefonderna LM Ericsson	62 635	526 833	732 768	
Telia Company AB	76 240	288 745	304 357	
Thule Group AB	1 407	55 207	62 560	
Trelleborg AB, actions B	3 675	180 000	181 102	
Volvo AB, Cl. A	2 696	99 258	94 818	
Volvo AB, Cl. B	34 749	1 254 623	1 214 884	
Volvo Car AB, Cl. B	5 649	24 180	17 632	
		<u>17 047 261</u>	<u>17 134 198</u>	
Suisse				
ABB, Ltd.	35 971	2 593 762	2 801 172	8,7
Alcon Inc.	11 542	1 369 139	1 408 571	
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	18	321 720	287 656	
Compagnie Financière Richemont SA, série A	11 967	2 396 929	2 618 911	
DSM-Firmenich AG	6 416	1 025 978	933 721	
Geberit AG	847	678 234	691 711	
Givaudan SA	215	1 342 241	1 353 201	
Holcim AG	11 490	1 436 702	1 592 956	
Kuehne + Nagel International AG	1 419	525 759	467 950	
Lonza Group AG	1 599	1 265 455	1 359 635	
Nestlé SA	59 128	8 118 335	7 026 358	
Novartis AG	43 291	6 079 754	6 093 860	
Partners Group Holding AG	539	1 021 929	1 052 120	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Suisse (suite)				
Roche Holding AG	16 421	6 088 285	6 670 330	
Schindler Holding AG	1 796	674 284	710 689	
SGS SA	3 717	474 899	536 083	
Sika AG	3 552	1 408 690	1 216 454	
Straumann Holding AG	2 164	402 598	392 360	
Swiss Life Holding AG	602	635 443	668 371	
Swiss Re AG	6 641	1 125 157	1 382 734	
Swisscom AG	680	538 114	544 429	
The Swatch Group AG	1 210	239 788	217 924	
UBS Group AG	71 160	2 922 060	3 131 534	
Zurich Insurance Group AG	3 256	2 399 830	2 784 090	
		<u>45 085 085</u>	<u>45 942 820</u>	
Total des actions étrangères		514 930 505	526 689 155	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(831 850)	–	
Total des placements		514 098 655	526 689 155	100,0
Autres éléments d'actif net			21 155	–
Actif net			526 710 310	100,0

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions internationales (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	–	27 600 000	–	(2 250 000)	25 350 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES	0,20

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	186 192

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions internationales cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions internationales. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions internationales cherche à reproduire le rendement du Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD Index (CA NTR). Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions internationales investira principalement dans des titres de sociétés internationales à grande et à moyenne capitalisation.

La stratégie de placement du FNB consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres de marchés développés ex-É.-U. ex-Canada qui reproduit étroitement l'indice. L'indice est composé de titres de sociétés internationales à grande et à moyenne capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	526 689	–	–	526 689
TOTAL	526 689	–	–	526 689

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 DÉCEMBRE 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
EUR	158 827	–	158 827	4 765
JPY	135 614	–	135 614	4 068
GBP	78 144	–	78 144	2 344
CHF	45 044	–	45 044	1 351
AUD	40 787	–	40 787	1 224
SEK	17 197	–	17 197	516
DKK	14 463	–	14 463	434
HKD	10 843	–	10 843	325
USD	8 935	–	8 935	268
SGD	7 606	–	7 606	228
ILS	4 446	–	4 446	133
NOK	3 073	–	3 073	92
PLN	1 551	–	1 551	47
NZD	1 424	–	1 424	43

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères	
Japon	25,7
Royaume-Uni	14,1
France	8,8
Suisse	8,7
Allemagne	8,5
Australie	7,4
Pays-Bas	5,8
Suède	3,3
Danemark	2,7
Espagne	2,7
Italie	2,2
Autres pays*	10,1
TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	%	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD Index (CA NTR)	3,00	15 801

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

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

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 095	579 768
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 448 663	70 956 802
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	390 092	792 863
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	21 606
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	360 506	276 814
	<u>5 225 356</u>	<u>72 627 853</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 811	34 553
Somme à payer pour l'achat de titres	–	173 035
	<u>1 811</u>	<u>207 588</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 223 545</u>	<u>72 420 265</u>
– par part (note b)	<u>26,12</u>	<u>25,41</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	833 173	1 989 855
Écart de conversion sur encaisse	(8 370)	8 327
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1 709	6 004
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 693 886	1 836 393
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 207 537)	5 913 804
Autres revenus	174 140	–
	<u>4 487 001</u>	<u>9 754 383</u>
Charges		
Frais de gestion	73 546	188 073
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	957	2 194
	<u>74 503</u>	<u>190 267</u>
Retenues d'impôt	93 487	196 249
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	9 937	51 098
	<u>177 927</u>	<u>437 614</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 309 074</u>	<u>9 316 769</u>
– par part	<u>4,47</u>	<u>3,44</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>964 481</u>	<u>2 710 274</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>72 420 265</u>	<u>63 732 044</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 309 074</u>	<u>9 316 769</u>
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	2 507 194	14 952 110
Distributions notionnelles	–	304 380
Montant global des rachats de parts rachetables	(73 315 068)	(14 315 273)
	<u>(70 807 874)</u>	<u>941 217</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	–	(1 265 385)
Gain net réalisé sur la vente de placements	–	(304 380)
Remboursement de capital	(697 920)	–
	<u>(697 920)</u>	<u>(1 569 765)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>5 223 545</u>	<u>72 420 265</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 309 074	9 316 769
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	8 370	(8 327)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 693 886)	(1 836 393)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 207 537	(5 913 804)
Produit de la vente/échéance de placements	76 069 061	42 541 487
Achat de placements	(5 671 802)	(43 488 038)
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 606	(21 606)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(83 692)	(99 227)
Charges à payer	(32 742)	3 558
Somme à payer pour l'achat de titres	(173 035)	173 035
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>70 960 491</u>	<u>667 454</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	2 507 194	14 952 110
Montant global des rachats de parts rachetables	(73 315 068)	(14 315 273)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(697 920)	(1 664 385)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(71 505 794)</u>	<u>(1 027 548)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(8 370)	8 327
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(553 673)	(351 767)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	579 768	931 535
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>26 095</u>	<u>579 768</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	830 134	1 694 379

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DES JARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				92,6
Allemagne				8,9
adidas AG	37	12 287	13 048	
Allianz SE	88	32 939	38 779	
BASF SE	151	10 081	9 548	
Bayer AG	260	10 352	7 479	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	89	11 772	10 468	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	3	429	324	
Beiersdorf AG	14	2 828	2 585	
Brenntag SE	42	4 192	3 620	
Carl Zeiss Meditec AG	5	1 017	339	
Commerzbank AG	167	3 150	3 911	
Continental AG	6	582	579	
Covestro AG	4	252	335	
CTS Eventim AG & Co. KGaA	8	940	973	
Daimler Truck Holding AG	134	7 586	7 354	
Delivery Hero SE	28	1 249	1 131	
Deutsche Bank AG	430	8 503	10 656	
Deutsche Boerse AG	42	11 787	13 911	
Deutsche Lufthansa AG	5	56	46	
Deutsche Post AG	245	14 471	12 398	
Deutsche Telekom AG	748	24 825	32 183	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, privilégiées	13	1 461	1 131	
E.ON SE	634	10 928	10 617	
Evonik Industries AG	14	490	349	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	36	2 839	2 368	
Fresenius SE & Co. KGaA	117	5 453	5 844	
GEA Group AG	48	2 672	3 418	
Hannover Rueck SE	15	5 296	5 393	
Heidelberg Materials AG	8	1 405	1 421	
Henkel AG & Co. KGaA	7	763	776	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	47	5 048	5 929	
Infineon Technologies AG	302	13 987	14 122	
Knorr-Bremse AG	20	2 189	2 095	
LEG Immobilien SE	9	928	1 096	
Mercedes-Benz Group AG	183	17 759	14 662	
Merck KGaA	31	7 470	6 459	
MTU Aero Engines AG	13	4 520	6 234	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	30	17 707	21 763	
Nemetschek SE	8	890	1 115	
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	19	1 344	1 029	
Puma SE	14	1 251	925	
Rational AG	2	2 435	2 454	
Rheinmetall AG	10	7 422	9 153	
RWE AG, Cl. A	43	2 018	1 846	
SAP SE	225	50 005	79 180	
Sartorius AG, privilégiées, sans droit de vote	4	1 798	1 282	
Scout24 AG	7	642	887	
Siemens AG	176	40 599	49 423	
Siemens Energy AG	145	5 875	10 879	
Siemens Healthineers AG	61	4 310	4 651	
Symrise AG	44	6 861	6 726	
Talanx AG	11	1 021	1 346	
Volkswagen AG, privilégiées	64	9 823	8 487	
Vonovia SE	188	7 898	8 209	
Zalando SE	31	1 272	1 495	
		405 677	462 431	
Australie				6,5
ANZ Group Holdings Limited	697	18 064	17 713	
APA Group	247	2 165	1 533	
Aristocrat Leisure Limited	123	5 454	7 487	
ASX, Ltd.	15	848	869	
BHP Group Limited	1 259	48 377	44 339	
Brambles Limited	290	3 179	4 968	
CAR Group Limited	51	1 274	1 636	
Cochlear Limited	13	3 532	3 356	
Coles Group Limited	226	3 233	3 801	
Commonwealth Bank of Australia	355	39 284	48 444	
Computershare Limited	121	2 651	3 658	
CSL Limited	107	28 314	26 829	
Endeavour Group Limited	235	1 117	879	
Fortescue Metals Group Limited	32	692	520	
Goodman Group	418	10 656	13 266	
Insurance Australia Group Limited	381	1 645	2 870	
Macquarie Group Limited	82	15 075	16 184	
Medibank Private Limited	345	1 056	1 164	
Mineral Resources Limited	76	4 816	2 318	
Mirvac Group	589	1 342	983	
National Australia Bank Limited	681	21 485	22 498	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DES JARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Australie (suite)				
Northern Star Resources, Ltd.	303	4 069	4 166	
Origin Energy Limited	73	541	709	
Pro Medicus Limited	9	981	2 004	
Qantas Airways Limited	176	700	1 406	
QBE Insurance Group Limited	349	5 058	5 967	
Ramsay Health Care Limited	18	1 064	554	
REA Group Limited	5	710	1 039	
Reece Limited	79	1 311	1 574	
Rio Tinto Limited	18	1 931	1 883	
Santos Limited	903	6 033	5 371	
Scentre Group Limited	1 308	3 849	3 995	
Seek Limited	28	562	563	
SGH Limited	60	2 089	2 464	
Sonic Healthcare Limited	66	1 456	1 587	
Stockland	468	1 829	2 000	
Suncorp Group Limited	268	3 370	4 537	
Telstra Corporation Limited	1 052	3 858	3 756	
The GPT Group	234	889	911	
The Lottery Corporation Limited	218	905	959	
Transurban Group	641	7 863	7 643	
Treasury Wine Estates Ltd.	164	1 685	1 655	
Vicinity Centres	669	1 159	1 251	
Wesfarmers Limited	270	15 137	17 198	
Westpac Banking Corporation	780	17 904	22 448	
Wisetech Global Limited	37	2 858	3 989	
Woodside Energy Group, Ltd.	552	15 448	12 092	
Woolworths Group Limited	248	7 876	6 733	
		<u>325 394</u>	<u>343 769</u>	
Autriche				
Erste Group Bank AG	56	3 623	4 975	0,1
OMV AG	6	346	334	
Verbund AG, Cl. A	17	1 918	1 772	
		<u>5 887</u>	<u>7 081</u>	
Belgique				
Ageas SA/NV	38	2 414	2 654	0,7
Anheuser-Busch InBev SA/NV	242	19 583	17 389	
D'leteren SA	1	309	239	
Elia Group SA/NV	2	305	222	
Groupe Bruxelles Lambert SA	2	214	197	
KBC Group NV	41	3 956	4 551	
Syensqo SA	22	2 542	2 312	
UCB SA	25	4 201	7 156	
Warehouses De Pauw Comm. VA	12	432	340	
		<u>33 956</u>	<u>35 060</u>	
Bermudes				
Aegon Ltd.	428	3 866	3 646	0,1
Hongkong Land Holdings Limited	200	1 302	1 280	
		<u>5 168</u>	<u>4 926</u>	
Danemark				
A.P. Moller - Maersk A/S, série B	1	2 433	2 378	2,6
Carlsberg AS Cl. B	24	3 899	3 307	
Coloplast A/S, série B	24	4 227	3 768	
Danske Bank A/S	102	3 424	4 149	
Demant A/S	9	519	475	
DSV A/S	41	9 062	12 519	
Genmab AS	11	4 236	3 279	
Novo Nordisk A/S, Cl. B	679	90 215	84 642	
Novonosis (Novozymes), série B	115	9 539	9 363	
Orsted A/S	30	4 369	1 942	
Pandora A/S	13	1 770	3 419	
Rockwool A/S	2	1 143	1 019	
Vestas Wind Systems AS	272	9 040	5 328	
Zealand Pharma A/S	19	3 371	2 715	
		<u>147 247</u>	<u>138 303</u>	
Espagne				
Acciona SA	5	875	809	2,4
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	50	2 344	3 607	
Aena SME SA	14	3 578	4 116	
Amadeus IT Group, SA	85	7 491	8 633	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 207	13 148	16 990	
Banco de Sabadell, SA	918	2 621	2 566	
Banco Santander, SA	3 242	20 389	21 555	
Caixabank, SA	658	3 607	5 131	
Cellnex Telecom, SA	90	5 057	4 089	
EDP Renovaveis SA	142	2 609	2 123	
Endesa SA	23	697	712	
Grifols, SA	49	1 068	668	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Espagne (suite)				
Iberdrola SA	1 377	23 474	27 274	
Industria de Diseno Textil, SA	225	11 674	16 634	
Redeia Corporacion SA	93	2 276	2 285	
Repsol, SA	292	5 149	5 084	
Telefonica SA	698	4 148	4 093	
		<u>110 205</u>	<u>126 369</u>	
Finlande				
Elisa OYJ	4	242	249	1,0
Fortum OYJ	180	3 814	3 623	
Kesko OYJ , série B	23	795	623	
KONE OYJ	109	7 451	7 629	
Metso OYJ	132	2 128	1 765	
Neste OYJ	71	2 686	1 282	
Nokia OYJ	1 033	5 275	6 576	
Nordea Bank Abp	737	11 644	11 525	
Orion OYJ, série B	3	181	191	
Sampo OYJ	70	4 125	4 105	
Stora Enso OYJ, série R	166	2 882	2 402	
UPM-Kymmene OYJ	194	8 942	7 674	
Wartsila OYJ Abp	97	1 713	2 472	
		<u>51 878</u>	<u>50 116</u>	
France				
Accor SA	31	1 832	2 172	10,2
Aéroports de Paris SA	6	1 168	998	
Air Liquide SA	144	34 414	33 652	
Alstom SA	72	1 916	2 312	
Amundi SA	21	2 078	2 008	
AXA SA	412	18 652	21 058	
bioMerieux	6	813	925	
BNP Paribas SA	224	19 421	19 755	
Bolloré SE	88	615	779	
Bouygues SA	98	4 809	4 165	
Bureau Veritas SA	62	2 380	2 709	
Canal+ France SA	117	611	428	
Capgemini SE	38	10 291	8 950	
Carrefour SA	141	3 142	2 883	
Compagnie de Saint-Gobain SA	138	14 773	17 613	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	97	4 848	4 594	
Covivio	10	710	726	
Credit Agricole SA	254	5 151	5 027	
Danone SA	174	15 264	16 875	
Dassault Aviation SA	8	2 174	2 349	
Dassault Systemes SE	171	9 230	8 531	
Edenred	32	2 085	1 513	
Eiffage SA	38	5 253	4 794	
Engie SA	539	12 299	12 290	
EssilorLuxottica	69	19 321	24 210	
Eurazeo SE	3	306	322	
Gecina SA	17	2 360	2 290	
Getlink SE	49	1 103	1 124	
Hermès International	7	16 509	24 206	
Ipsen SA	6	894	989	
Kering SA	19	8 151	6 742	
Klepierre SA	52	2 067	2 153	
La Française des Jeux	16	783	887	
Legrand SA	88	12 189	12 324	
L'Oréal SA	53	30 233	26 982	
Louis Hachette Group	117	210	263	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	59	59 319	55 839	
Orange SA	488	7 568	6 997	
Pernod Ricard SA	60	14 395	9 740	
Publicis Groupe SA	62	9 119	9 510	
Renault SA	42	2 849	2 943	
Rexel SA	71	2 522	2 601	
Sanofi	258	36 162	36 018	
Sartorius Stedim Biotech SA	3	1 199	843	
Schneider Electric SE	130	39 111	46 639	
SEB SA	4	698	521	
Société Générale SA	156	5 722	6 310	
Sodexo SA	16	1 973	1 896	
Teleperformance SE	10	4 357	1 238	
TotalEnergies SE	522	45 349	41 489	
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	21	1 931	2 274	
Veolia Environnement SA	113	4 730	4 562	
VINCI SA	142	22 368	21 093	
Vivendi SA	117	1 755	448	
		<u>529 182</u>	<u>530 559</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%	
Hong Kong					
AIA Group Limited	2 400	23 354	25 017	1,2	
BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	1 000	4 090	4 619		
Hang Seng Bank Limited	100	1 895	1 769		
HKT Trust and HKT Limited	1 000	1 586	1 777		
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	200	11 836	10 916		
Link Real Estate Investment Trust	400	2 442	2 433		
MTR Corporation Limited	500	2 313	2 509		
Sun Hung Kai Properties Limited	400	5 141	5 529		
Techtronic Industries Company Limited	250	4 299	4 744		
The Hong Kong and China Gas Company Limited	3 000	3 305	3 449		
		<u>60 261</u>	<u>62 762</u>		
Îles Caïmans					
CK Asset Holdings Limited	500	2 708	2 953		0,6
CK Hutchison Holdings Limited	1 000	6 268	7 684		
Futu Holdings Limited	9	658	1 035		
Grab Holdings Limited, Cl. A	290	1 421	1 969		
Sands China, Ltd.	400	1 352	1 548		
Sea Limited	76	6 919	11 597		
WH Group Limited	2 000	2 088	2 225		
		<u>21 414</u>	<u>29 011</u>		
Irlande					
AIB Group PLC	273	1 776	2 167	0,5	
Bank of Ireland Group PLC	131	1 655	1 718		
DCC PLC	65	6 243	6 018		
James Hardie Industries PLC	105	4 832	4 681		
Kerry Group PLC Cl. A	43	5 529	5 972		
Kingspan Group PLC	38	4 409	3 987		
		<u>24 444</u>	<u>24 543</u>		
Israël					
Azrieli Group Ltd.	9	759	1 069	0,8	
Bank Hapoalim BM	283	3 694	4 917		
Bank Leumi Le-Israel BM	339	4 406	5 801		
Check Point Software Technologies, Ltd.	19	4 434	5 102		
CyberArk Software Ltd.	12	4 350	5 750		
Global-e Online Ltd.	7	325	549		
Israel Discount Bank, Ltd., série A	194	1 346	1 908		
Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	24	1 177	1 493		
monday.com Ltd.	6	1 836	2 032		
NICE Ltd.	11	2 838	2 697		
Teva Pharmaceutical Industries Limited	250	4 754	7 924		
Wix.com, Ltd.	9	1 160	2 777		
		<u>31 079</u>	<u>42 019</u>		
Italie					
Assicurazioni Generali SPA	194	6 005	7 879	2,0	
Banco BPM SPA	218	1 639	2 536		
BPER Banca SPA	183	1 543	1 672		
DiaSorin SPA	3	377	445		
Enel SPA	1 911	18 235	19 597		
Eni SPA	499	10 970	9 728		
FinecoBank Banca Fineco SPA	44	720	1 100		
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	7	109	102		
Intesa Sanpaolo SPA	3 350	14 971	19 273		
Leonardo SPA	90	2 451	3 476		
Mediobanca SPA	41	856	859		
Moncler SPA	24	2 232	1 822		
Poste Italiane SPA	58	974	1 176		
Prysmian SPA	88	6 642	8 081		
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	3	221	226		
Snam SPA	618	3 945	3 936		
Telecom Italia SPA	885	371	325		
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	343	3 774	3 892		
UniCredit SPA	339	12 889	19 450		
Unipol Gruppo SPA	76	1 297	1 362		
		<u>90 221</u>	<u>106 937</u>		
Japon					
Advantest Corporation	200	7 837	16 835	21,7	
AEON Co., Ltd.	100	2 928	3 381		
Aisin Corporation	100	1 495	1 627		
Ajinomoto Co., Inc.	100	4 781	5 904		
Asahi Group Holdings, Ltd.	400	6 206	6 065		
Asahi Kasei Corporation	200	1 975	2 000		
ASICS Corporation	100	2 064	2 846		
Astellas Pharma Inc.	500	8 413	7 021		
Bandai Namco Holdings Inc.	100	2 561	3 458		
Bridgestone Corp.	100	5 142	4 887		
Brother Industries, Ltd.	100	2 473	2 469		
Canon Inc.	200	7 470	9 446		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Japon (suite)			
Capcom Co., Ltd.	100	2 717	3 179
Central Japan Railway Company	200	6 400	5 427
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	150	7 596	9 607
Concordia Financial Group, Ltd.	100	514	797
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	100	2 205	2 031
Daifuku Co., Ltd.	100	2 608	3 020
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	200	6 213	7 751
Daiichi Sankyo Company, Limited	400	17 381	15 930
Daikin Industries, Ltd.	55	8 724	9 392
Daito Trust Construction Co., Ltd.	10	1 674	1 608
Daiwa House Industry Co., Ltd.	200	7 841	8 891
Daiwa Securities Group Inc.	300	2 984	2 877
DENSO Corporation	400	8 995	8 106
DISCO Corporation	20	7 744	7 821
East Japan Railway Company	200	5 139	5 116
FANUC Corporation	200	8 127	7 641
Fast Retailing Co., Ltd.	35	13 720	17 238
Fuji Electric Co., Ltd.	50	3 563	3 916
FUJIFILM Holdings Corporation	300	8 278	9 084
Fujikura, Ltd.	100	5 113	5 992
Fujitsu Limited	400	9 210	10 248
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	100	4 141	3 768
Hikari Tsushin, Inc.	10	3 110	3 155
Hitachi, Ltd.	1 000	25 817	36 028
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	100	3 086	3 218
Honda Motor Co., Ltd.	1 200	17 112	16 856
Hoshizaki Corporation	50	2 198	2 866
Hoya Corporation	75	13 963	13 600
Hulic Co., Ltd.	100	1 260	1 254
INPEX Corporation	300	6 289	5 410
Isuzu Motors Limited	100	1 820	1 975
Japan Exchange Group, Inc.	200	2 446	3 240
Japan Post Bank Co., Ltd.	300	3 381	4 103
Japan Post Holdings Co., Ltd.	500	6 514	6 820
Japan Post Insurance Co., Ltd.	100	2 562	2 660
Kajima Corporation	200	4 818	5 273
Kao Corporation	100	5 583	5 846
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	100	1 649	2 063
KDDI Corporation	400	15 827	18 456
Keyence Corporation	40	24 097	23 658
Kikkoman Corporation	200	3 080	3 226
Kirin Holdings Company, Limited	300	5 816	5 625
Komatsu, Ltd.	300	11 622	11 942
Konami Group Corporation	20	2 761	2 709
Kubota Corporation	400	8 161	6 732
Kyocera Corporation	400	6 640	5 767
Lasertec Corporation	15	3 959	2 084
LY Corporation	400	1 295	1 535
M3, Inc.	100	1 323	1 278
Makita Corporation	100	3 895	4 432
Matsukiyococokara & Co.	100	2 105	2 109
MEIJI Holdings Co., Ltd.	100	3 547	2 929
Minebea Mitsumi Inc.	100	2 854	2 351
Mitsubishi Electric Corporation	500	10 365	12 295
Mitsubishi Estate Company, Limited	200	3 835	4 027
Mitsubishi HC Capital Inc.	300	2 551	2 861
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	700	10 634	14 240
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 400	28 755	40 543
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	700	9 990	8 135
Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	100	4 009	5 040
Mizuho Financial Group, Inc.	500	13 491	17 721
MonotaRO Co., Ltd.	100	1 439	2 445
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	300	8 455	9 469
Murata Manufacturing Company, Ltd.	400	11 070	9 369
NEC Corporation	60	6 703	7 533
Nexon Co., Ltd.	100	2 708	2 175
Nidec Corporation	200	5 995	5 225
Nintendo Co., Ltd.	200	13 608	16 955
Nippon Building Fund Inc.	1	1 124	1 120
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	400	3 454	3 747
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	7 800	11 345	11 278
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	100	3 634	4 825
Nissan Motor Co., Ltd.	500	2 423	2 196
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	100	3 464	3 499
Nitori Holdings Co., Limited	20	4 302	3 411
Nitto Denko Corp.	100	2 001	2 453
Nomura Holdings, Inc.	700	5 181	5 966
Nomura Research Institute, Ltd.	100	3 475	4 264
NTT Data Corporation	100	2 211	2 773

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Japon (suite)				
Obayashi Corporation	300	4 139	5 746	
OBIC Co., Ltd.	100	4 359	4 295	
Olympus Corporation	300	5 962	6 508	
ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	100	1 974	1 496	
Oriental Land Co., Ltd.	200	8 737	6 263	
Orix Corporation	300	8 703	9 356	
Osaka Gas Co., Ltd.	100	2 862	3 166	
Otsuka Holdings Co., Ltd.	100	5 478	7 870	
Pan Pacific International Holdings Corporation	100	2 849	3 950	
Panasonic Corporation	500	5 624	7 518	
Rakuten Group, Inc.	500	4 786	3 930	
Recruit Holdings Co., Ltd.	330	23 399	33 657	
Renesas Electronics Corporation	400	8 797	7 491	
Resona Holdings, Inc.	400	2 372	4 189	
Ricoh Co., Ltd.	100	1 218	1 658	
SBI Holdings, Inc.	100	3 058	3 644	
Secom Co., Ltd.	110	4 838	5 405	
Seiko Epson Corporation	100	2 193	2 631	
Sekisui Chemical Co., Ltd.	100	1 911	2 485	
Sekisui House, Ltd.	200	6 478	6 922	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	500	9 145	11 380	
SG Holdings Co., Ltd.	100	1 378	1 378	
Shimano Inc.	20	4 781	3 915	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	425	21 826	20 597	
Shionogi & Co., Ltd.	200	4 203	4 061	
Shiseido Company, Limited	100	3 712	2 550	
Shizuoka Financial Group, Inc.	100	1 242	1 175	
SMC Corporation	15	9 099	8 535	
SoftBank Corp.	6 900	12 002	12 559	
SoftBank Group Corp.	200	14 003	16 811	
Sompo Holdings, Inc.	200	5 452	7 539	
Sony Group Corporation	1 325	33 692	40 850	
Subaru Corporation	100	2 635	2 582	
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	100	2 208	2 611	
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	200	8 084	6 613	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	800	17 327	27 556	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	100	2 854	3 379	
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	100	4 099	4 521	
Suntory Beverage & Food Limited	100	4 955	4 587	
Suzuki Motor Corporation	300	3 659	4 914	
Systemex Corporation	100	3 035	2 669	
T&D Holdings, Inc.	100	2 037	2 659	
Taisei Corp.	50	3 040	3 038	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	360	13 911	13 774	
TDK Corporation	425	7 048	8 060	
Terumo Corporation	300	6 511	8 406	
The Chiba Bank, Ltd.	100	1 296	1 119	
The Kansai Electric Power Company, Incorporated	200	4 311	3 209	
Tokio Marine Holdings, Inc.	410	15 785	21 491	
Tokyo Electron, Ltd.	100	28 208	22 132	
Tokyo Gas Co., Ltd.	100	3 345	3 999	
Tokyu Corporation	100	1 593	1 545	
Toray Industries, Inc.	200	1 364	1 833	
Toto, Ltd.	100	4 071	3 482	
Toyota Industries Corp.	50	5 007	5 887	
Toyota Motor Corporation	2 200	51 063	63 337	
Toyota Tsusho Corporation	200	4 591	5 176	
Trend Micro Incorporated	25	2 071	1 960	
Unicharm Corporation	300	4 571	3 576	
West Japan Railway Company	100	2 677	2 560	
Yakult Honsha Co., Ltd.	100	2 483	2 733	
Yamaha Motor Co., Ltd.	200	2 533	2 571	
Yaskawa Electric Corp.	100	4 164	3 722	
		1 019 852	1 133 375	
Jersey				
Experian PLC	225	12 719	13 962	0,4
WPP PLC	350	5 283	5 216	
		18 002	19 178	
L'île de Man				
Entain PLC	96	1 275	1 188	-
Luxembourg				
Eurofins Scientific SE	19	1 669	1 395	0,5
InPost SA	29	709	713	
Spotify Technology SA	28	18 855	18 016	
Tenaris SA	221	5 067	5 947	
		26 300	26 071	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%	
Norvège					
DNB Bank ASA	145	3 947	4 166	0,5	
Equinor ASA	161	7 088	5 411		
Gjensidige Forsikring ASA	17	406	433		
Kongsberg Gruppen ASA	21	1 807	3 404		
Mowi ASA	137	3 403	3 379		
Norsk Hydro ASA	600	5 055	4 752		
Orkla ASA	144	1 560	1 793		
Salmar ASA	14	976	958		
Telenor ASA	73	1 160	1 173		
		25 402	25 469		
Nouvelle-Zélande					
Auckland International Airport Limited	129	843	904	0,2	
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	95	2 428	2 939		
Mercury NZ Limited	151	845	712		
Meridian Energy Limited	424	2 304	2 019		
Xero Limited	27	3 310	4 053		
		9 730	10 627		
Pays-Bas					
ABN AMRO Bank NV CVA	56	959	1 242	5,0	
Adyen NV	4	7 975	8 560		
AerCap Holdings NV	73	9 093	10 047		
Akzo Nobel NV	34	3 397	2 935		
argenx SE	14	9 867	12 510		
ASM International NV	11	8 618	9 154		
ASML Holding NV	85	87 602	85 914		
ASR Nederland NV	19	1 105	1 295		
BE Semiconductor Industries NV	9	1 215	1 773		
Davide Campari-Milano NV	65	1 204	583		
Euronext NV	12	1 129	1 935		
EXOR NV	13	1 519	1 714		
Ferrari NV	25	15 279	15 354		
Ferrovial SE	122	6 451	7 377		
Havas NV	117	315	283		
Heineken NV	79	9 832	8 083		
Heineken Holding NV	25	2 607	2 154		
IMCD NV	14	2 606	2 992		
ING Groep NV	728	13 961	16 404		
JDE Peet's NV	20	725	492		
Koninklijke Ahold Delhaize NV	180	7 595	8 441		
Koninklijke KPN NV	373	1 640	1 953		
Koninklijke Philips NV	159	5 730	5 778		
NN Group NV	48	3 005	3 007		
Prosus NV	290	12 071	16 563		
Qiagen NV	20	1 156	1 282		
Randstad NV	17	1 050	1 031		
Stellantis NV	522	12 662	9 787		
STMicroelectronics NV	199	9 337	7 194		
Universal Music Group NV	152	5 514	5 596		
Wolters Kluwer NV	45	8 977	10 750		
		254 196	262 183		
Portugal					
Galp Energia, SGPS, SA Cl. B	124	3 309	2 946		0,1
Jeronimo Martins, SGPS, SA	80	2 228	2 198		
		5 537	5 144		
Royaume-Uni					
3i Group PLC	242	9 820	15 535	13,7	
Admiral Group PLC	39	1 696	1 857		
Anglo American PLC	381	14 860	16 223		
Antofagasta PLC	290	9 473	8 305		
Ashtead Group PLC	109	10 235	9 748		
Associated British Foods PLC	100	3 927	3 680		
AstraZeneca PLC	335	68 143	63 164		
Auto Trader Group PLC	124	1 295	1 771		
Aviva PLC	856	7 255	7 228		
Barclays PLC	3 296	11 333	15 919		
Barratt Developments PLC	313	2 578	2 481		
BP PLC	3 866	31 691	27 366		
BT Group PLC	1 521	4 116	3 946		
Bunzl PLC	117	6 632	6 946		
Centrica PLC	1 236	3 536	2 974		
Coca-Cola Europacific Partners PLC	67	6 758	7 401		
Compass Group PLC	381	13 665	18 268		
Croda International Public Limited Company	57	4 091	3 475		
Diageo PLC	556	28 770	25 412		
Endeavour Mining PLC	79	2 297	2 028		
GSK PLC	982	28 211	23 817		
Haleon PLC	1 835	11 006	12 474		
Halma Public Limited Company	74	2 980	3 584		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Royaume-Uni (suite)				
Hargreaves Lansdown PLC	49	903	969	
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	28	918	1 005	
HSBC Holdings PLC	3 934	40 292	55 646	
Informa PLC	313	3 918	4 501	
InterContinental Hotels Group PLC	32	4 184	5 737	
Intertek Group PLC	32	2 521	2 725	
J Sainsbury PLC	438	2 113	2 159	
JD Sports Fashion PLC	442	1 041	764	
Kingfisher PLC	386	1 781	1 729	
Land Securities Group PLC	132	1 624	1 389	
Legal & General Group PLC	1 436	5 843	5 944	
Lloyds Banking Group PLC	13 671	12 608	13 489	
London Stock Exchange Group PLC	110	17 626	22 359	
M&G PLC	907	3 131	3 232	
Marks and Spencer Group PLC	407	2 725	2 753	
Melrose Industries PLC	273	2 326	2 723	
Mondi PLC	140	3 383	3 006	
National Grid PLC	1 204	21 083	20 602	
Natwest Group PLC	1 626	8 955	11 777	
Next PLC	26	4 002	4 448	
Pearson PLC	116	1 716	2 679	
Persimmon PLC	49	1 637	1 057	
Phoenix Group Holdings PLC	155	1 462	1 424	
Prudential PLC	752	11 415	8 628	
Reckitt Benckiser Group PLC	155	13 452	13 493	
RELX PLC	429	21 883	28 042	
Rentokil Initial PLC	412	3 570	2 974	
Rio Tinto PLC	138	12 138	11 740	
Rolls-Royce Holdings PLC	2 088	13 694	21 385	
Schroders PLC	444	2 520	2 588	
SEGRO PLC	277	4 004	3 499	
Severn Trent PLC	62	2 658	2 801	
Shell PLC	1 131	52 197	50 440	
Smith & Nephew PLC	165	2 973	2 946	
Smiths Group PLC	206	6 251	6 378	
Spirax-Sarco Engineering PLC	32	4 694	3 951	
SSE PLC	335	10 313	9 679	
Standard Chartered PLC	567	6 841	10 096	
Taylor Wimpey PLC	636	1 536	1 399	
Tesco PLC	1 900	10 339	12 604	
The Berkeley Group Holdings PLC	13	880	913	
The Sage Group PLC	200	3 265	4 586	
Unilever PLC	559	41 331	45 793	
United Utilities Group PLC	171	2 992	3 239	
Vodafone Group PLC	6 978	10 399	8 585	
Whitbread PLC	29	1 391	1 539	
Wise PLC, Cl. A	84	1 017	1 613	
		671 913	714 630	
Singapour				
CapitalLand Integrated Commercial Trust	200	385	407	1,2
CapitalLand Investment Limited	100	308	276	
DBS Group Holdings Limited	430	14 971	19 819	
Genting Singapore Limited	800	668	645	
Keppel Limited	700	4 518	5 048	
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	900	13 067	15 836	
Singapore Airlines Limited	200	1 365	1 358	
Singapore Technologies Engineering Limited	500	2 027	2 456	
Singapore Telecommunications Limited	1 100	2 828	3 572	
United Overseas Bank, Ltd.	300	9 123	11 490	
Wilmar International, Ltd.	600	2 044	1 961	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	700	1 914	2 207	
		53 218	65 075	
Suède				
Addtech AB	90	3 849	3 528	2,8
Alfa Laval AB	70	3 671	4 215	
ASSA ABLOY AB, série B	285	11 308	12 123	
Atlas Copco AB, actions A	521	11 460	11 451	
Atlas Copco AB, actions B	550	11 300	10 699	
Beijer Ref AB, Cl. B	48	1 059	1 019	
Boliden AB	68	3 180	2 748	
Epiroc AB, série A	209	5 428	5 238	
Epiroc AB, série B	23	555	516	
EQT AB	41	1 049	1 634	
Essity AB Cl. B	69	2 374	2 656	
Evolution AB	23	3 263	2 553	
Fastighets AB Balder, Cl. B	40	320	400	
Getinge AB Cl. B	25	1 143	591	
H & M Hennes & Mauritz AB, série B	65	1 318	1 261	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Suède (suite)				
Hexagon AB, série B	252	3 075	3 464	
Holmen AB, Cl. B	35	1 911	1 850	
Industrivarden AB, actions A	17	607	773	
Industrivarden AB, actions C	17	604	772	
Indutrade AB	33	1 157	1 190	
Investment AB Latour, Cl. B	26	984	934	
Investor AB, série B	390	13 688	14 858	
L. E. Lundbergforetagen AB	5	346	326	
Lifco AB	37	1 063	1 544	
NIBE Industrier AB, série B	170	2 358	957	
Saab AB, série B	60	1 128	1 825	
Sandvik AB NPV	328	9 314	8 466	
Securitas AB, série B	78	867	1 390	
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	252	4 665	4 968	
Skanska AB, série B	75	2 119	2 272	
SKF AB, série B	71	1 611	1 919	
Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	172	3 342	3 144	
Svenska Handelsbanken AB, série A	195	2 685	2 899	
Swedbank AB	113	2 736	3 211	
Swedish Orphan Biovitrum AB	20	732	826	
Tele2 AB, série B	50	836	711	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	515	4 575	6 025	
Telia Company AB	204	707	814	
Trelleborg AB, actions B	39	1 995	1 922	
Volvo AB, Cl. A	163	5 942	5 733	
Volvo AB, Cl. B	348	10 907	12 167	
		141 231	145 592	
Suisse				
ABB, Ltd.	388	25 669	30 215	8,9
Adecco Group AG	30	1 694	1 064	
Alcon Inc.	108	12 868	13 180	
Bachem Holding AG, Cl. B	1	122	92	
Baloise Holding AG	3	667	781	
Barry Callebaut AG	1	2 103	1 911	
BKW AG	2	494	477	
Clariant AG	63	1 284	1 009	
Coca-Cola HBC AG DI	78	3 169	3 838	
Compagnie Financière Richemont SA, série A	116	23 261	25 386	
DSM-Firmenich AG	51	8 529	7 422	
Ems-Chemie Holding AG	3	3 352	2 911	
Geberit AG	9	7 533	7 350	
Givaudan SA	2	10 862	12 588	
Holcim AG	102	11 742	14 141	
Julius Baer Group Ltd.	26	1 948	2 420	
Kuehne + Nagel International AG	6	2 278	1 979	
Logitech International SA	21	2 276	2 501	
Lonza Group AG	15	12 348	12 754	
Nestlé SA	575	87 541	68 329	
Novartis AG	424	58 650	59 684	
Partners Group Holding AG	4	7 500	7 808	
Roche Holding AG	159	70 359	65 021	
Sandoz Group AG	66	2 996	3 893	
Schindler Holding AG	19	6 740	7 486	
SGS SA	18	2 210	2 596	
SIG Combibloc Group AG	115	3 285	3 263	
Sika AG	40	16 230	13 699	
Sonova Holding AG	7	2 627	3 292	
Straumann Holding AG	20	3 595	3 626	
Swiss Life Holding AG	4	3 211	4 441	
Swiss Prime Site AG	2	252	314	
Swiss Re AG	65	10 586	13 534	
Swisscom AG	6	5 012	4 804	
Temenos AG	5	438	509	
The Swatch Group AG	3	876	786	
UBS Group AG	722	27 560	31 773	
VAT Group AG	7	4 626	3 808	
Zurich Insurance Group AG	30	20 698	25 652	
		467 191	466 337	
Total des actions étrangères		4 535 860	4 838 755	
Coûts des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(7 334)	—	
Total des placements		4 528 526	4 838 755	92,6
Autres éléments d'actif net			384 790	7,4
Actif net			5 223 545	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	390 092	429 982

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 11 mars 2020.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	2 850 000	100 000	–	(2 750 000)	200 000
2023	2 850 000	600 000	–	(600 000)	2 850 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,25	0,25

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 811	34 553

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés développés (ex États-Unis et ex Canada) tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	4 839	–	–	4 839
TOTAL	4 839	–	–	4 839
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	71 750	–	–	71 750
TOTAL	71 750	–	–	71 750

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024				31 DÉCEMBRE 2023				
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	
EUR	1 671	–	1 671	50	EUR	23 811	–	23 811	714
JPY	1 137	–	1 137	34	JPY	16 308	–	16 308	489
GBP	743	–	743	22	GBP	10 743	–	10 743	322
CHF	566	–	566	17	CHF	7 197	–	7 197	216
AUD	355	–	355	11	AUD	5 572	–	5 572	167
SEK	147	–	147	4	DKK	2 391	–	2 391	72
DKK	145	–	145	4	SEK	2 326	–	2 326	70
HKD	80	–	80	2	HKD	1 481	–	1 481	44
USD	80	–	80	2	SGD	919	–	919	28
SGD	66	–	66	2	USD	715	173	542	16
NOK	31	–	31	1	NOK	478	–	478	14
ILS	18	–	18	1	ILS	262	–	262	8
NZD	7	–	7	–	NZD	172	–	172	5

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	21,7	Japon	22,3
Royaume-Uni	13,7	Royaume-Uni	14,0
France	10,2	France	11,5
Suisse	8,9	Suisse	10,0
Allemagne	8,9	Allemagne	8,4
Australie	6,5	Australie	7,5
Pays-Bas	5,0	Pays-Bas	5,5
Suède	2,8	Danemark	3,4
Danemark	2,6	Suède	3,2
Espagne	2,4	Espagne	2,5
Italie	2,0	Autres pays*	10,8
Autres pays*	7,9	Autres éléments d'actif net	0,9
Autres éléments d'actif net	7,4		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI EAFE Net Total Return	3,00	157	2 173

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	429 982
31 DÉCEMBRE 2023	836 209

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	3 418	100	11 983	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 709	50	6 004	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	1 709	50	5 979	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT \$	MONTANT \$ ANNÉE D'ÉCHÉANCE
–	1 778 052	2042

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFD)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	552 579	501 558
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	161 420 744	92 872 661
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	2 355 169	499 278
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	634 149	195 235
	164 962 641	94 068 732
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	144 686	82 965
Moins-value non réalisée sur dérivés	193	–
Distributions à payer	556 416	–
	701 295	82 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part (note b)	164 261 346	93 985 767
	23,81	20,89

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	7 383 362	3 572 511
Écart de conversion sur encaisse	31 996	(856)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	10 327	14 760
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 757 946	4 200 493
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 745 495	5 079 659
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(193)	–
Autres revenus	90 752	–
	23 019 685	12 866 567
Charges		
Frais de gestion	816 545	606 520
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	4 098	3 152
	820 643	609 672
Retenues d'impôt	709 927	358 249
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	263 418	146 266
	1 793 988	1 114 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	21 225 697	11 752 380
	3,09	2,48
Nombre moyen de parts rachetables	6 874 863	4 737 945

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	93 985 767	78 514 353
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 225 697	11 752 380
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	87 316 067	55 869 171
Distributions notionnelles	3 635 334	–
Montant global des rachats de parts rachetables	(33 623 099)	(50 045 547)
	57 328 302	5 823 624
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 643 086)	(61 134)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(3 635 334)	–
Remboursement de capital	–	(2 043 456)
	(8 278 420)	(2 104 590)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	164 261 346	93 985 767

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 225 697	11 752 380
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(31 996)	856
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 757 946)	(4 200 493)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 745 302)	(5 079 659)
Produit de la vente/échec de placements	116 120 947	132 479 901
Achat de placements	(171 021 480)	(138 895 060)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(438 914)	(24 347)
Charges à payer	61 721	(2 900)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(49 587 273)	(3 969 322)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	87 316 067	55 869 171
Montant global des rachats de parts rachetables	(33 623 099)	(50 045 547)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(4 086 670)	(2 650 590)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	49 606 298	3 173 034
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	31 996	(856)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	51 021	(797 144)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	501 558	1 298 702
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	552 579	501 558
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	6 325 273	3 189 915

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				99,7
Allemagne				10,0
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	4 960	735 150	583 402	
Commerzbank AG	3 414	54 377	79 951	
Deutsche Bank AG	82 291	1 722 557	2 039 272	
E.ON SE	94 884	1 656 203	1 588 993	
Evonik Industries AG	36 451	955 358	908 186	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	28 277	1 594 802	1 859 653	
Fresenius SE & Co. KGaA	35 616	1 412 806	1 779 007	
Heidelberg Materials AG	9 365	1 245 918	1 663 863	
Henkel AG & Co. KGaA	815	91 044	90 303	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	14 201	1 488 241	1 791 314	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	114	63 173	82 697	
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	8 345	623 689	451 752	
SAP SE	5 785	1 286 731	2 035 806	
Siemens AG	803	188 610	225 494	
Volkswagen AG, privilégiées	8 929	1 333 607	1 184 015	
		14 452 266	16 363 708	
Australie				3,2
BlueScope Steel Limited	80 592	1 518 381	1 341 271	
Coles Group Limited	4 853	76 253	81 632	
Commonwealth Bank of Australia	573	82 336	78 193	
Pro Medicus Limited	421	95 157	93 766	
Scentre Group Limited	96 697	318 049	295 340	
Stockland	305 415	1 413 359	1 305 410	
Suncorp Group Limited	100 855	1 684 024	1 707 241	
Telstra Corporation Limited	23 759	87 762	84 838	
The GPT Group	62 779	245 933	244 293	
Wesfarmers Limited	1 247	78 466	79 427	
		5 599 720	5 311 411	
Belgique				2,2
Groupe Bruxelles Lambert SA	16 964	1 720 743	1 668 670	
UCB SA	6 966	1 834 611	1 993 913	
		3 555 354	3 662 583	
Bermudes				1,0
Hongkong Land Holdings Limited	261 600	1 183 655	1 674 237	
Danemark				2,1
Novo Nordisk A/S, Cl. B	11 771	1 715 144	1 467 329	
Pandora A/S	7 647	1 559 561	2 011 255	
		3 274 705	3 478 584	
Espagne				1,7
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	28 334	1 527 953	2 044 003	
Banco de Sabadell, SA	30 741	83 559	85 931	
Banco Santander, SA	59 999	326 920	398 920	
Telefonica SA	55 713	326 832	326 657	
		2 265 264	2 855 511	
France				14,8
AXA SA	14 925	684 410	762 836	
Bolloré SE	202 731	1 712 476	1 793 395	
Bouygues SA	29 747	1 527 754	1 264 348	
Canal+ France SA	125 591	655 342	459 216	
Carrefour SA	47 973	1 097 026	980 927	
Compagnie de Saint-Gobain SA	16 629	1 590 803	2 122 347	
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	9 852	460 798	466 574	
Credit Agricole SA	73 654	1 366 585	1 457 776	
Danone SA	11 027	917 659	1 069 402	
Eiffage SA	13 988	2 016 880	1 764 863	
EssilorLuxottica	2 196	604 419	770 508	
Eurazeo SE	16 081	1 671 883	1 723 111	
Gecina SA	2 479	347 068	333 929	
Louis Hachette Group	125 591	225 332	282 426	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	94	115 608	88 964	
Orange SA	89 549	1 421 101	1 284 004	
Publicis Groupe SA	12 691	1 933 747	1 946 715	
Renault SA	28 795	1 768 973	2 017 651	
Schneider Electric SE	3 031	979 660	1 087 407	
SEB SA	572	91 499	74 537	
TotalEnergies SE	23 986	2 069 057	1 906 446	
Vivendi SA	125 591	1 715 659	481 247	
		24 973 739	24 138 629	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Hong Kong				
Henderson Land Development Company Limited	344 000	1 397 284	1 503 084	2,3
Sun Hung Kai Properties Limited	29 500	474 926	407 722	
Swire Pacific Limited Cl. A	140 500	1 495 199	1 832 611	
		3 367 409	3 743 417	
Îles Caimans				
CK Hutchison Holdings Limited	253 500	1 844 112	1 947 775	1,3
WH Group Limited	89 500	88 758	99 589	
		1 932 870	2 047 364	
Irlande				
DCC PLC	871	84 048	80 639	-
Israël				
Teva Pharmaceutical Industries Limited	75 132	1 713 037	2 381 529	1,4
Italie				
Assicurazioni Generali SPA	49 107	1 530 278	1 994 334	3,9
Intesa Sanpaolo SPA	392 742	1 682 960	2 259 444	
UniCredit SPA	37 089	1 501 272	2 127 929	
		4 714 510	6 381 707	
Japon				
Asahi Group Holdings, Ltd.	93 100	1 552 394	1 411 723	19,9
Asahi Kasei Corporation	165 100	1 586 204	1 650 615	
ASICS Corporation	66 700	1 964 472	1 898 294	
Bridgestone Corp.	4 600	259 120	224 790	
Canon Inc.	15 900	553 203	750 945	
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	28 800	571 163	584 958	
Fujitsu Limited	54 200	1 458 282	1 388 536	
Hitachi, Ltd.	78 000	1 650 460	2 810 200	
Honda Motor Co., Ltd.	130 500	2 053 400	1 833 142	
Japan Post Bank Co., Ltd.	113 000	1 481 465	1 545 438	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	132 400	1 762 534	1 805 915	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	8 200	190 533	218 140	
Kirin Holdings Company, Limited	4 100	83 001	76 878	
Kyocera Corporation	12 900	233 497	185 988	
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	98 900	2 087 502	2 011 931	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	4 900	53 024	82 776	
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	12 900	242 198	407 155	
NEC Corporation	15 500	1 345 376	1 946 091	
Nissan Motor Co., Ltd.	60 700	205 586	266 629	
Nomura Holdings, Inc.	193 100	1 683 420	1 645 694	
Olympus Corporation	9 700	231 116	210 421	
Orix Corporation	2 500	80 327	77 968	
Osaka Gas Co., Ltd.	56 200	1 799 940	1 779 466	
Ricoh Co., Ltd.	110 600	1 251 767	1 833 457	
Seiko Epson Corporation	16 200	353 000	426 290	
Sekisui Chemical Co., Ltd.	22 300	434 841	554 054	
Sekisui House, Ltd.	13 900	405 586	481 076	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2 500	59 877	86 113	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	11 200	298 599	378 405	
Suntory Beverage & Food Limited	1 600	77 099	73 400	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	53 400	2 185 523	2 043 143	
TDK Corporation	61 800	1 068 796	1 172 088	
Tokyo Gas Co., Ltd.	2 300	72 988	91 979	
Toppan, Inc.	14 400	470 274	554 650	
Toyota Motor Corporation	7 800	239 245	224 559	
		30 045 812	32 732 907	
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV CVA	73 933	1 598 415	1 639 466	5,2
AerCap Holdings NV	13 987	1 754 446	1 925 111	
ASML Holding NV	1 086	1 222 527	1 097 683	
EXOR NV	577	76 989	76 091	
Havas NV	125 591	337 999	303 449	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	37 816	1 598 806	1 773 445	
NN Group NV	26 003	1 739 766	1 629 166	
Stellantis NV	4 284	126 805	80 324	
		8 455 753	8 524 735	
Royaume-Uni				
3i Group PLC	12 664	472 874	812 963	17,6
AstraZeneca PLC	2 045	402 683	385 584	
Aviva PLC	81 173	610 051	685 428	
Barclays PLC	456 843	1 867 379	2 206 516	
Barratt Developments PLC	10 843	88 630	85 953	
HSBC Holdings PLC	13 498	133 251	190 927	
Informa PLC	118 339	1 617 588	1 701 809	
J Sainsbury PLC	18 470	84 722	91 022	
Kingfisher PLC	325 724	1 328 471	1 459 109	
Land Securities Group PLC	40 446	434 083	425 452	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFD)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Royaume-Uni (suite)				
Lloyds Banking Group PLC	2 169 526	1 991 932	2 140 668	
Melrose Industries PLC	151 859	1 556 697	1 514 802	
Mondi PLC	58 906	1 597 316	1 264 731	
Natwest Group PLC	289 583	1 922 931	2 097 343	
Pearson PLC	78 402	1 281 698	1 810 412	
RELX PLC	23 020	1 423 650	1 504 716	
Shell PLC	26 651	1 202 510	1 188 575	
Smiths Group PLC	56 359	1 616 342	1 745 024	
Standard Chartered PLC	112 496	1 292 237	2 003 180	
Taylor Wimpey PLC	692 341	1 922 846	1 522 643	
Tesco PLC	315 959	1 528 766	2 096 017	
The Sage Group PLC	4 769	99 288	109 350	
Vodafone Group PLC	1 568 275	2 096 536	1 929 324	
		26 572 481	28 971 548	
Singapour				
Keppel Limited	164 200	1 163 766	1 184 051	0,7
Suède				
Addtech AB	2 032	79 960	79 665	5,0
Fastighets AB Balder, Cl. B	9 145	88 224	91 418	
Hexagon AB, série B	6 467	78 128	88 890	
Investor AB, série B	53 236	1 961 889	2 028 218	
Sandvik AB NPV	3 053	91 504	78 802	
Securitas AB, série B	92 278	1 326 288	1 644 327	
Tele2 AB, série B	27 680	430 871	393 617	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	160 176	1 595 557	1 873 902	
Trelleborg AB, série B	36 075	1 909 064	1 777 761	
Volvo AB Cl. B	2 477	81 533	86 600	
		7 643 018	8 143 200	
Suisse				
ABB, Ltd.	33 495	1 953 500	2 608 359	7,4
Alcon Inc.	16 678	2 057 518	2 035 362	
Givaudan SA	13	90 489	81 821	
Holcim AG	14 668	1 622 112	2 033 550	
Nestlé SA	6 064	924 537	720 603	
Novartis AG	25 223	3 321 346	3 550 517	
Roche Holding AG	1 261	534 625	526 734	
SGS SA	564	78 327	81 343	
Swiss Life Holding AG	416	372 581	461 864	
		10 955 035	12 100 153	
Total des actions étrangères		151 952 442	163 775 913	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(282 694)	-	
Total des placements		151 669 748	163 775 913	99,7
Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 2)			(193)	-
Autres éléments d'actif net			485 626	0,3
Actif net			164 261 346	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	
Titres prêtés	2 355 169	2 586 842	

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALEUR NON RÉALISÉE \$
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Yen japonais	1	janvier 2025	0,0091	11 990 000	109 530	(193)
Moins-value non réalisée sur dérivés						(193)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	4 500 000	3 850 000	–	(1 450 000)	6 900 000
2023	4 200 000	2 850 000	–	(2 550 000)	4 500 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION*
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,45	0,45

* Le 15 septembre 2023, les frais de gestion du FNB ont été réduits de 0,60 % à 0,45 %.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	144 686	82 965

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés développés (ex États-Unis et ex Canada) tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	163 776	–	–	163 776
TOTAL	163 776	–	–	163 776
31 DÉCEMBRE 2023				
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	93 372	–	–	93 372
TOTAL	93 372	–	–	93 372

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFD)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			31 DÉCEMBRE 2023			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
EUR	60 311	–	60 311	1 809	EUR	36 273	–	36 273	1 088			
JPY	32 881	110	32 771	983	JPY	25 337	–	25 337	760			
GBP	29 082	–	29 082	872	GBP	13 524	–	13 524	406			
CHF	12 236	–	12 236	367	CHF	7 297	–	7 297	219			
SEK	8 147	–	8 147	244	HKD	3 106	–	3 106	93			
USD	5 985	–	5 985	180	DKK	2 634	–	2 634	79			
HKD	5 793	–	5 793	174	AUD	2 266	–	2 266	68			
AUD	5 332	–	5 332	160	SGD	1 121	–	1 121	34			
DKK	3 502	–	3 502	105	USD	900	–	900	27			
SGD	1 193	–	1 193	36	SEK	854	–	854	26			
NOK	7	–	7	–	NOK	318	–	318	10			
ILS	1	–	1	–	NZD	53	–	53	2			
NZD	1	–	1	–	ILS	15	–	15	–			

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	19,9	Japon	26,9
Royaume-Uni	17,6	France	15,2
France	14,8	Royaume-Uni	14,3
Allemagne	10,0	Allemagne	10,2
Suisse	7,4	Suisse	7,7
Pays-Bas	5,2	Espagne	4,4
Suède	5,0	Italie	3,7
Italie	3,9	Pays-Bas	3,4
Australie	3,2	Danemark	2,8
Hong Kong	2,3	Hong Kong	2,2
Belgique	2,2	Australie	2,1
Danemark	2,1	Autres pays*	6,4
Autres pays*	6,1	Autres éléments d'actif net	0,7
Autres éléments d'actif net	0,3		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI EAFE Net Total Return	3,00	4 928	2 820

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	2 586 842
31 DÉCEMBRE 2023	576 872

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	20 654	100	29 211	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	10 327	50	14 760	51
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	10 327	50	14 451	49

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DME)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE	2024
	\$
ACTIFS	
Actifs courants	
Encaisse	<u>20</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>20</u>
– par part (note b)	<u>20,00</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024*
	\$
Revenus	<u>–</u>
Charges	<u>–</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>–</u>
– par part	<u>–</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>1</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024*
	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>–</u>
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables**	<u>20</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>20</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	<u>20</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>20</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<u>20</u>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<u>–</u>
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>20</u>

* Les opérations n'ont pas débuté.

** Les capitaux de lancement ont été investis par le gestionnaire le 22 mars 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions marchés émergents (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

Au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas débuté ses opérations.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	–	1	–	–	1

c) Capitaux de lancement

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

31 DÉCEMBRE 2024	CAPITAUX DE LANCEMENT \$	POURCENTAGE DE PARTICIPATION %
	20	100

d) Évènement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Le 27 février 2025, le FNB a débuté ses opérations.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	284 577	581 860
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	57 710 037	84 260 960
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	508 714	112 658
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	85 045
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	106 521	122 913
	58 609 849	85 163 436
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	38 378	56 572
Distributions à payer	218 272	289 910
Somme à payer pour l'achat de titres	–	86 269
	256 650	432 751
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 353 199	84 730 685
– par part (note b)	18,24	15,99

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	1 906 069	3 432 667
Écart de conversion sur encaisse	(91 734)	(73 896)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	77	704
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	190 240	(6 993 150)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 798 266	12 665 333
Autres revenus	37 269	–
	11 840 187	9 031 658
Charges		
Frais de gestion	266 807	374 791
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 848	3 109
	268 655	377 900
Retenues d'impôt	454 359	462 992
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	38 546	155 588
	761 560	996 480
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 078 627	8 035 178
– par part	2,89	1,37
Nombre moyen de parts rachetables	3 833 880	5 872 466

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	84 730 685	111 532 498
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 078 627	8 035 178
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	11 174 332	4 753 385
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 110 523)	(36 807 966)
	(35 936 191)	(32 054 581)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 519 922)	(2 782 410)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	58 353 199	84 730 685

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 078 627	8 035 178
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	91 734	73 896
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(190 240)	6 993 150
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 798 266)	(12 665 333)
Produit de la vente/échéance de placements	56 741 541	78 887 924
Achat de placements	(20 598 168)	(46 961 847)
Somme à recevoir pour la vente de titres	85 045	(85 045)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	16 392	(30 531)
Charges à payer	(18 194)	(18 126)
Somme à payer pour l'achat de titres	(86 269)	83 172
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	37 322 202	34 312 438
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	11 174 332	4 753 385
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 110 523)	(36 807 966)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 591 560)	(3 435 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(37 527 751)	(35 489 581)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(91 734)	(73 896)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(297 283)	(1 251 039)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	581 860	1 832 899
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	284 577	581 860
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 505 371	2 939 144

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,8
Actions américaines				0,4
Matériaux				0,1
Southern Copper Corporation	531	55 870	69 595	
Consommation discrétionnaire				0,3
Yum China Holding, Inc.	2 339	167 585	162 041	
Total des actions américaines		223 455	231 636	
Actions étrangères				99,4
Afrique du Sud				2,6
Absa Group Limited	4 533	50 542	65 556	
Anglo American Platinum Corporation Ltd.	539	89 092	23 373	
Aspen Pharmacare Holdings Limited	2 787	35 535	35 017	
Bid Corporation Limited	1 757	44 077	57 658	
Capitec Bank Holdings Limited	495	72 285	118 249	
FirstRand Limited	27 117	122 353	156 991	
Gold Fields Limited	5 783	68 936	108 911	
Harmony Gold Mining Company Limited	4 483	26 797	51 484	
Impala Platinum Holdings Limited	6 267	121 195	41 914	
MTN Group Limited	10 995	90 695	77 087	
Naspers Limited	920	228 698	292 622	
Nedbank Group Ltd.	2 722	34 551	58 444	
Sanlam Limited	12 441	61 154	82 380	
Shoprite Holdings Limited	4 010	58 162	90 007	
Sibanye Stillwater Limited	16 952	38 455	19 354	
Standard Bank Group Limited	6 903	76 632	116 673	
The Bidvest Group Limited	2 629	49 757	52 832	
Vodacom Group Limited	5 231	35 132	40 411	
Woolworths Holdings Limited	9 230	41 266	43 862	
		1 345 314	1 532 825	
Arabie saoudite				4,1
ACWA Power Company	835	74 020	128 291	
Al Rajhi Banking and Investment Corporation	10 906	284 327	394 901	
Alinma Bank	6 935	69 366	76 847	
Almarai Company JSC	2 302	52 809	50 400	
Arab National Bank	4 713	30 617	38 028	
Bank Albilad	3 292	39 042	49 205	
Banque Saudi Fransi	6 844	43 498	41 495	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	485	35 679	38 428	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	557	48 598	59 781	
Elm Company	180	48 302	76 821	
Ethiad Etisalat Company	2 859	46 893	58 437	
Riyad Bank	8 131	84 807	89 011	
SABIC Agri-Nutrients Company	1 553	78 323	65 982	
Sahara International Petrochemical Co.	3 243	42 745	30 884	
Saudi Arabian Mining Company	7 497	105 561	144 340	
Saudi Arabian Oil Co.	33 140	371 529	355 809	
Saudi Basic Industries Corporation	6 359	217 514	163 078	
Saudi Electricity Company	7 754	55 537	50 158	
Saudi National Bank	16 092	200 480	205 726	
Saudi Telecom Co.	11 780	166 769	180 359	
Savola Group Company	653	31 712	9 173	
The Saudi British Bank	5 463	67 198	70 364	
Yanbu National Petrochemical Company	2 744	41 774	39 701	
		2 237 100	2 417 219	
Bermudes				0,5
China Gas Holdings Limited	49 200	157 910	61 669	
China Resources Gas Group Limited	10 600	57 864	60 348	
Credicorp Ltd.	386	71 306	101 769	
KunLun Energy Company Limited	38 000	53 695	59 099	
		340 775	282 885	
Brésil				3,6
Ambev SA	26 467	93 123	72 336	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	36 018	137 163	86 533	
Banco Bradesco SA, privilégiées	37 541	180 598	101 029	
Banco BTG Pactual SA	6 291	58 526	39 836	
Banco do Brasil SA	8 598	32 821	48 379	
Centrais Eletricas Brasileiras SA	9 006	83 315	71 557	
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	3 220	33 412	66 341	
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	14 389	24 569	37 216	
Cosan SA	22 555	89 232	42 846	
Embraer SA	4 654	51 931	60 879	
Engie Brasil Energia SA	2 737	29 448	22 620	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Brésil (suite)				
Equatorial Energia SA	9 225	81 476	58 844	
Gerdau SA, privilégiées	7 309	43 649	30 866	
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	25 415	171 446	181 817	
Itausa SA, privilégiées	13 651	36 595	28 061	
Klabin SA, privilégiées	2	-	2	
Localiza Rent a Car SA	5 586	78 492	41 873	
Natura & Co., Holding SA	7 359	70 100	21 860	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	22 892	239 190	210 026	
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	24 913	239 954	209 892	
PRIO SA	5 858	78 897	54 754	
Raia Drogasil SA	9 429	52 307	48 291	
Rumo SA	10 698	48 454	44 430	
Suzano SA	3 765	56 246	54 150	
Telefonica Brasil SA	4 601	46 252	50 096	
Ultrapar Participacoes SA	12 274	60 628	45 375	
Vale SA	17 380	329 801	220 712	
Vibra Energia SA	6 827	36 550	28 353	
WEG SA	9 237	78 409	113 475	
		2 562 584	2 092 449	
Chili				
Banco de Chile	231 282	32 183	37 811	0,3
Empresas CMPC SA	16 918	63 720	38 188	
Empresas Copec SA	3 313	46 318	29 124	
Enel Americas SA	265 243	53 303	33 467	
Falabella SA	7 916	40 243	40 238	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, privilégiées	922	70 867	48 799	
		306 634	227 627	
Chine				
Agricultural Bank of China Limited, Cl. H	231 000	129 543	189 465	11,2
Anhui Conch Cement Company Limited, Cl. A	12 100	54 702	56 694	
Bank of China Limited	451 000	252 010	331 497	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. H	94 000	89 274	111 209	
Baoshan Iron & Steel Co., Ltd., Cl. A	46 100	53 728	63 583	
BYD Company Limited, Cl. H	7 000	235 986	345 518	
CGN Power Co., Ltd., Cl. H	123 000	43 646	64 903	
China CITIC Bank Corporation Limited, Cl. H	70 000	53 559	69 596	
China Construction Bank Corporation, Cl. H	543 000	515 720	651 460	
China Galaxy Securities Co., Ltd., Cl. H	24 500	29 859	32 161	
China International Capital Corporation Limited, Cl. H	26 400	62 699	62 662	
China Life Insurance Company Limited, Cl. H	50 000	113 614	135 897	
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Cl. H	64 000	75 764	76 310	
China Merchants Bank Co., Ltd., Cl. H	31 000	239 398	229 580	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. H	116 000	65 253	73 880	
China National Nuclear Power Co., Ltd. Cl. A	20 800	27 995	42 745	
China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., Cl. H	26 000	110 564	121 307	
China Petroleum & Chemical Corporation, Cl. H	222 000	156 899	182 905	
China Three Gorges Renewables (Group) Co., Ltd., Cl. A	54 700	48 322	47 099	
China Tower Corporation Limited, Cl. H	280 000	45 777	58 062	
China Yangtze Power Co., Ltd., Cl. A	15 700	66 886	91 411	
CITIC Securities Co., Class H	24 500	67 353	96 845	
CMOC Group Limited, Cl. H	66 000	66 620	64 153	
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, Cl. A	2 100	76 838	110 063	
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd., Cl. A	10 900	25 383	24 913	
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., Cl. H	38 500	51 395	91 240	
East Money Information Co., Ltd., Cl. A	5 800	28 441	29 507	
Enn Natural Gas Co., Ltd., Cl. A	7 700	24 702	32 892	
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd., Cl. A	8 300	28 033	35 161	
Goldwind Science & Technology Co., Ltd., Cl. A	16 000	32 132	32 566	
Great Wall Motor Company Limited Cl. H	29 000	78 169	73 343	
Guoyuan Securities Company Limited, Cl. A	36 900	48 628	60 782	
Haier Smart Home Co., Ltd., Cl. H	22 200	94 571	113 031	
Huatai Securities Co., Ltd., Cl. H	34 000	66 102	82 590	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. H	441 000	358 174	425 392	
Industrial Bank Co., Ltd., Cl. A	16 100	50 606	60 780	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd., Cl. A	7 600	41 454	45 193	
Jiangsu Expressway Company Limited, Cl. H	30 000	43 972	47 656	
Kweichow Moutai Co., Ltd., Cl. A	500	166 556	150 140	
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd., Cl. A	8 800	30 293	27 240	
Luzhou Laojiao Co., Ltd., Cl. A	900	37 993	22 202	
Midea Group Co., Ltd., Cl. A	3 000	40 816	44 463	
NARI Technology Co., Ltd., Cl. A	8 900	37 726	44 226	
NAURA Technology Group Co., Ltd., Cl. A	400	32 326	30 816	
New China Life Insurance Company Ltd.	14 800	54 647	64 668	
Nongfu Spring Co., Ltd., Cl. H	14 400	94 543	90 514	
PICC Property and Casualty Company Limited, Cl. H	46 000	70 978	104 415	
Ping An Bank Co., Ltd., Cl. A	14 800	31 982	34 118	
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., Cl. H	47 000	471 072	400 719	
Postal Savings Bank of China Co., Ltd., Cl. H	70 000	59 890	59 358	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Chine (suite)				
Sany Heavy Industry Co., Ltd., Cl. A	10 400	31 736	33 770	
SF Holding Co., Ltd., Cl. A	6 900	50 345	54 789	
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd., Cl. A	800	37 638	29 036	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd., Cl. A	1 000	52 707	50 244	
Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd., Cl. A	9 100	27 191	30 929	
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co., Ltd., Cl. A	4 400	26 538	25 948	
Sinopharm Group Co., Ltd., Cl. H	14 400	47 370	56 788	
Spring Airlines Co., Ltd., Cl. A	3 900	41 265	44 315	
Sungrow Power Supply Co., Ltd., Cl. A	2 100	24 569	30 549	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd., Cl. H	84 000	49 257	60 187	
Tsingtao Brewery Company Limited	8 000	85 417	84 130	
Wanhua Chemical Group Co., Ltd., Cl. A	3 300	53 744	46 393	
Weichai Power Co., Ltd., Cl. H	35 000	70 506	76 983	
Western Securities Co., Ltd., Cl. A	24 500	35 012	39 343	
Will Semiconductor Co., Ltd., Cl. A	1 500	28 132	30 858	
Wuliangye Yibin Co., Ltd., Cl. A	2 300	67 789	63 463	
WuXi AppTec Co., Ltd., Cl. H	6 300	73 218	65 902	
Xiamen C&D Inc., Cl. A	13 100	25 625	27 154	
Yunnan Baiyao Group Co., Ltd., Cl. A	3 700	40 778	43 705	
Zhejiang NHU Company Ltd., Cl. A	8 500	35 783	36 795	
ZTE Corporation, Cl. A	7 000	41 304	55 721	
		<u>5 728 517</u>	<u>6 523 932</u>	
Colombie				
Bancolombia SA, privilégiées	3 136	31 914	36 016	0,1
Interconexion Electrica SA ESP	5 993	44 369	32 672	
		<u>76 283</u>	<u>68 688</u>	
Corée du Sud				
Alteogen Inc.	206	68 105	62 287	9,2
Celltrion, Inc.	877	153 129	160 645	
CJ Cheiljedang Corp.	117	53 288	29 204	
Coway Co., Ltd.	536	38 533	35 031	
Doosan Heavy Industries & Construction Co., Ltd.	4 881	100 510	83 686	
Ecopro BM Co., Ltd.	316	89 409	33 928	
Ecopro Co., Ltd.	660	118 246	37 075	
Hana Financial Group Inc.	1 892	84 806	104 987	
Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	273	23 597	22 003	
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	222	28 107	70 811	
HD Hyundai Co., Ltd.	530	38 194	41 008	
HD Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	147	28 762	41 288	
HLB Inc.	672	55 825	47 990	
HYBE Co., Ltd.	174	42 092	32 876	
Hyundai Electric & Energy Systems Co., Ltd.	154	45 669	57 471	
Hyundai Glovis Co., Ltd.	354	37 310	40 843	
Hyundai Mobis Co., Ltd.	302	87 403	69 776	
Hyundai Motor Company	940	211 492	194 684	
Hyundai Rotem Company	498	29 844	24 180	
Kakao Corp.	1 973	202 794	73 631	
KB Financial Group, Inc.	2 020	114 619	163 596	
Kia Corporation	1 222	115 793	120 218	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co., Ltd.	344	45 300	76 623	
Korea Zinc Company, Ltd.	54	28 038	53 071	
Krafton, Inc.	198	46 500	60 448	
LG Chem, Ltd.	345	249 367	84 261	
LG Corp.	505	44 665	35 522	
LG Electronics Inc.	714	102 455	58 244	
LG Energy Solution, Ltd.	265	137 320	90 093	
LG Household & Health Care, Ltd.	81	123 150	24 135	
Meritz Financial Group Inc.	529	29 971	53 747	
NAVER Corp.	721	162 297	140 100	
NH Investment & Securities Co., Ltd.	2 565	25 887	34 957	
POSCO	366	126 763	90 641	
POSCO Chemical Co., Ltd.	200	83 023	27 765	
Samsung Biologics Co., Ltd.	112	92 613	103 837	
Samsung C&T Corp.	589	77 330	66 058	
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	440	81 977	53 216	
Samsung Electronics Co., Ltd.	29 615	2 458 303	1 539 184	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	205	53 685	71 798	
Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	4 803	40 856	53 022	
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	451	42 534	41 769	
Samsung SDI Co., Ltd.	359	248 683	86 803	
Samsung Sds Co., Ltd.	322	60 744	40 203	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	2 880	115 224	134 067	
SK Hynix Inc.	2 977	419 745	505 761	
SK Innovation Co., Ltd.	515	109 833	56 350	
SK Square Co., Ltd.	621	26 783	48 110	
S-Oil Corporation	726	58 297	38 867	
Woori Financial Group, Inc.	5 241	64 845	78 696	
Yuhan Corporation	455	26 339	53 119	
		<u>6 950 054</u>	<u>5 347 685</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	28 514	70 682	116 337	1,4
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	6 744	25 941	36 494	
ADNOC Drilling Company PJSC	23 280	49 773	48 585	
Aldar Properties PJSC	30 349	42 401	91 264	
Emaar Properties PJSC	34 439	90 873	173 279	
Emirates NBD Bank PJSC	8 382	54 790	70 399	
Emirates Telecommunications Group Company PJSC	21 038	206 273	134 437	
First Abu Dhabi Bank PJSC	30 441	176 816	163 771	
		717 549	834 566	
Grèce				
Alpha Services and Holdings SA	18 284	26 017	44 030	0,5
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	15 329	17 950	50 908	
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	1 405	29 184	31 135	
Mytilineos SA	999	51 215	49 870	
National Bank of Greece SA	4 523	20 499	51 597	
Piraeus Financial Holdings SA	6 234	36 385	35 744	
		181 250	263 284	
Hong Kong				
Beijing Enterprises Holdings Limited	12 000	55 704	59 320	0,7
China Overseas Land & Investment Limited	22 500	56 329	51 655	
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	16 000	129 769	74 799	
CSPC Pharmaceutical Group Limited	62 000	68 727	54 870	
Fosun International Limited	75 000	57 973	63 042	
Lenovo Group Limited	52 000	86 776	97 046	
		455 278	400 732	
			400 732	
Hongrie				
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	5 507	59 320	54 428	0,3
OTP Bank Nyrt	886	45 901	69 572	
Richter Gedeon Nyrt.	1 048	36 016	39 458	
		141 237	163 458	
Îles Caimans				
AAC Technologies Holdings Inc.	7 500	45 314	52 072	17,5
Airtac International Group	1 000	41 406	37 025	
Akeso, Inc.	4 000	39 482	44 953	
Alchip Technologies Limited	500	46 236	71 944	
Alibaba Group Holding Limited	86 500	1 277 047	1 319 642	
Anta Sports Products Limited	8 600	142 128	123 957	
Baidu, Inc., Cl. A	13 000	252 558	199 050	
BeiGene, Ltd.	5 100	107 334	103 111	
Bilibili Inc.	1 680	34 880	44 168	
Chailease Holding Company Limited	10 351	80 778	51 311	
China Mengniu Dairy Company Limited	28 000	180 088	91 032	
China Resources Land Limited	21 000	108 146	87 676	
China State Construction International Holdings Limited	22 000	44 272	49 937	
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	38 400	63 567	47 847	
Country Garden Holdings Company Limited	128 000	133 505	11 494	
ENN Energy Holdings, Ltd.	7 000	116 244	72 383	
GCL Technology Holdings Limited	196 000	39 376	39 192	
Geely Automobile Holdings Limited	43 000	122 100	117 986	
Haidilao International Holding Ltd.	16 000	57 044	47 101	
Huazhu Group Limited, CAAE	1 526	87 001	72 491	
Innovent Biologics, Inc.	8 500	57 669	57 599	
JD Health International Inc.	11 300	94 509	58 789	
JD Logistics, Inc.	18 300	46 540	43 368	
JD.com, Inc. Cl. A	13 650	295 562	343 704	
Kanzhun Limited	2 267	45 706	44 994	
KE Holdings Inc.	4 018	84 322	106 443	
Kingdee International Software Group Company Limited	28 000	35 979	44 220	
Kingsoft Corporation Limited	11 000	74 080	68 532	
Kuaishou Technology	16 100	156 996	123 258	
Legend Biotech Corporation	504	27 493	23 587	
Li Auto Inc., Cl. A	7 600	133 287	132 197	
Li Ning Company Limited	18 000	93 694	54 855	
Longfor Group Holdings Limited	16 000	111 646	29 623	
Meituan Cl. B	26 980	752 600	757 775	
NetEase, Inc.	10 800	286 837	276 740	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	9 500	85 906	86 097	
NIO Inc., Cl. A	11 000	77 812	70 874	
NU Holdings Ltd., Cl. A	15 662	313 337	233 360	
PDD Holdings Inc.	3 753	529 231	523 510	
Pop Mart International Group Limited	4 200	33 325	69 713	
Qifu Technology, Inc.	769	27 463	42 447	
Shenzhou International Group Holdings Limited	5 900	64 671	67 726	
Silergy Corp.	2 000	27 900	35 402	
Sino Biopharmaceutical Limited	87 000	46 754	51 544	
Sunny Optical Technology Group Co., Limited	5 500	93 446	70 110	
TAL Education Group	2 959	29 006	42 641	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Îles Caimans (suite)				
Tencent Holdings Limited	34 800	2 896 704	2 686 756	
Tencent Music Entertainment Group	4 844	42 092	79 071	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	16 000	29 045	29 979	
Tongcheng Travel Holdings Limited	13 200	41 964	44 479	
Trip.com Group Limited	3 400	190 260	339 927	
Vipshop Holdings Limited, CAAE	2 812	54 059	54 476	
Want Want China Holdings Limited	50 000	42 104	42 213	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	24 000	108 451	78 028	
Xiaomi Corporation Cl. B	84 400	234 263	539 106	
XPeng Inc., Cl. A	9 100	73 266	78 597	
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	2 850	77 550	79 836	
		10 434 035	10 195 948	
Inde				
ABB India Ltd.	429	30 708	49 814	
Adani Green Energy Limited	1 540	25 820	26 923	
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	3 263	45 510	67 482	
Ambuja Cements Limited	3 782	27 424	34 041	
APL Apollo Tubes Limited	1 491	36 690	39 280	
Apollo Hospitals Enterprise Limited	654	61 049	80 160	
Ashok Leyland Limited	11 955	35 559	44 283	
Asian Paints Limited	2 380	129 642	91 210	
Astral Limited	1 402	44 187	38 913	
Aurobindo Pharma Limited	2 014	19 059	45 150	
Avenue Supermarts Limited	918	58 795	54 928	
Axis Bank Limited	12 351	164 981	220 905	
Bajaj Auto Limited	366	23 543	54 097	
Bajaj Finance Ltd.	1 513	184 294	173 416	
Bajaj Finserv Limited	2 424	62 492	63 853	
Bharat Electronics Limited	26 105	60 171	128 555	
Bharat Forge Limited	1 673	42 552	36 521	
Bharat Petroleum Corporation Limited	16 086	43 831	79 027	
Bharti Airtel Limited	13 524	198 617	360 714	
Britannia Industries Limited	541	39 956	43 284	
CG Power and Industrial Solutions Limited	5 108	36 659	62 468	
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	3 146	61 581	62 676	
Cipla Limited	3 163	56 454	81 242	
Colgate-Palmolive (India) Limited	1 376	61 399	61 963	
Container Corporation of India Ltd.	2 171	27 453	28 738	
Cummins India Ltd.	1 222	36 114	67 209	
Divi's Laboratories Limited	665	41 343	68 131	
Dixon Technologies (India) Limited	234	49 684	70 506	
DLF Limited	3 814	43 981	52 852	
Dr. Reddy's Laboratories Limited	4 080	57 504	95 166	
Eicher Motors Limited	791	46 594	64 072	
GAIL (India) Limited	24 704	39 561	79 256	
Godrej Consumer Products Limited	3 227	48 348	58 657	
Godrej Properties Limited	721	22 040	33 750	
Grasim Industries Limited	1 600	55 043	65 655	
Havells India Limited	2 540	56 246	71 474	
HCL Technologies Limited	5 566	119 165	179 280	
HDFC Asset Management Company Ltd.	870	42 054	61 369	
HDFC Bank Limited	29 764	809 136	886 419	
HDFC Life Insurance Company Ltd.	4 828	50 747	50 045	
Hero MotoCorp Limited	942	43 242	65 839	
Hindalco Industries Limited	9 016	62 930	91 245	
Hindustan Petroleum Corporation Limited	9 829	37 072	67 491	
Hindustan Unilever Limited	5 034	212 628	196 769	
ICICI Bank Limited	28 180	432 932	606 717	
ICICI Lombard General Insurance Company Limited	1 656	47 916	49 733	
IDFC First Bank Limited	26 960	38 847	28 596	
Indian Oil Corporation Limited	28 214	51 836	64 653	
Indian Railway Catering and Tourism Corporation Limited	2 342	26 939	30 959	
Indus Towers Ltd.	7 823	57 718	44 918	
Indusind Bank Ltd.	1 644	39 748	26 517	
Info Edge (India) Limited	476	42 276	69 385	
Infosys Limited	18 150	426 257	573 205	
InterGlobe Aviation Limited	1 210	49 002	92 572	
Jio Financial Services Limited	14 611	54 677	73 315	
JSW Steel Limited	5 231	60 163	79 218	
Kotak Mahindra Bank Limited	5 232	152 059	156 977	
Larsen & Toubro Limited	3 757	216 529	227 689	
LTIMindtree Limited	424	38 220	39 786	
Lupin Limited	1 845	48 673	73 012	
Macrotech Developers Limited	2 017	40 601	47 077	
Mahindra & Mahindra Limited	5 226	160 613	263 993	
Marico Limited	5 604	48 040	60 202	
Maruti Suzuki India Limited	624	95 848	113 822	
Max Healthcare Institute Limited	4 845	45 679	91 820	
Mphasis Limited	653	26 533	31 233	

19,6

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Inde (suite)				
MRF Limited	15	35 910	32 917	
Nestle India, Ltd	2 467	77 662	89 932	
NHPC Limited	24 386	37 805	33 055	
NMDC Limited	25 254	30 181	27 966	
Page Industries Limited	58	34 128	46 294	
PB Fintech Limited	1 782	51 844	63 129	
Persistent Systems Limited	680	35 378	73 767	
Petronet LNG Limited	13 289	44 299	77 285	
PI Industries Ltd.	577	34 142	35 724	
Pidlite Industries Limited	1 135	55 173	55 374	
Polycab India Limited	380	41 903	46 423	
Power Finance Corporation Limited	10 870	59 793	81 897	
Power Grid Corporation of India Ltd.	29 712	90 317	154 079	
Punjab National Bank	18 386	38 944	31 745	
Reliance Industries Limited	35 225	737 528	719 223	
Rural Electrification Corporation Limited	9 768	40 466	82 160	
Samvardhana Motherson International Limited	18 900	39 874	49 567	
SBI Life Insurance Company Limited	1 814	42 429	42 369	
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	1 826	57 570	88 623	
Siemens Limited	701	43 010	76 968	
SONA BLW Precision Forgings Limited	2 877	26 133	28 747	
SRF Ltd.	1 268	48 034	47 670	
State Bank of India	8 521	95 146	113 791	
Sun Pharmaceutical Industries Limited	4 413	92 698	139 840	
Sundaram Finance Ltd.	539	43 846	37 519	
Supreme Industries, Ltd.	609	40 897	48 089	
Suzlon Energy Limited	58 084	43 114	60 710	
Tata Consultancy Services	4 555	269 142	313 326	
Tata Consumer Products Ltd.	3 857	59 704	59 266	
Tata Motors Limited	10 972	88 142	136 421	
Tata Steel Limited	46 182	82 466	107 099	
Tech Mahindra, Ltd.	4 141	72 725	118 689	
The Indian Hotels Company Limited	5 432	41 197	80 077	
Thermax Limited	463	32 586	31 420	
Titan Company Limited	2 295	102 220	125 419	
Torrent Power Limited	1 221	34 324	30 479	
Trent Limited	1 020	37 396	122 056	
Tube Investments of India Limited	769	42 767	46 199	
TVS Motor Company Limited	1 446	40 347	57 533	
Ultra Tech Cement Ltd.	534	78 867	102 500	
United Spirits Limited	3 257	46 516	88 934	
UPL Limited	4 532	50 524	38 142	
Varun Beverages Limited	7 985	48 277	85 647	
Wipro Limited	20 590	69 616	104 405	
YES BANK Limited	90 045	26 838	29 633	
Zomato Limited	34 785	68 218	162 477	
		<u>8 963 060</u>	<u>11 424 812</u>	
Indonésie				
PT Amman Mineral Internasional	41 900	30 778	31 731	1,4
PT Bank Central Asia Tbk	302 900	185 038	261 866	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	203 100	105 595	103 446	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	87 700	26 193	34 089	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	355 800	169 578	129 716	
PT Chandra Asri Pacific Tbk	51 200	44 593	34 313	
PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk	5 624 700	45 647	35 182	
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	58 100	33 870	39 976	
PT Kalbe Farma Tbk	257 800	36 501	31 329	
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	123 300	31 541	31 400	
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, série B	431 900	158 003	104 588	
		<u>867 337</u>	<u>837 636</u>	
Luxembourg				
Allegro.eu SA	4 231	25 361	39 893	0,1
Malaisie				
CelcomDigi Berhad	31 300	35 863	36 443	1,5
CIMB Group Holdings Berhad	38 700	63 589	102 068	
Gamuda Berhad	66 200	42 651	100 926	
IHH Healthcare Berhad	20 300	34 768	47 663	
Inari Amertron Berhad	51 000	43 727	50 195	
IOI Corporation Berhad	27 700	33 096	34 568	
Kuala Lumpur Kepong Berhad	4 100	27 667	28 748	
Malayan Banking Berhad	34 400	86 440	113 299	
PETRONAS Chemicals Group Berhad	22 900	49 235	38 080	
PETRONAS Gas Berhad	11 300	58 002	64 258	
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	41 700	60 289	65 720	
Public Bank Berhad	93 100	103 547	136 547	
Sime Darby Berhad	81 000	55 214	61 484	
		<u>694 088</u>	<u>879 999</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Mexique				
Alfa, SAB de CV	43 291	42 844	45 185	1,8
America Movil, SAB de CV, série B	95 056	103 706	98 294	
Arca Continental SAB de CV	5 057	36 331	60 422	
Cemex SAB de CV	92 299	88 106	74 567	
Coca-Cola FEMSA, SAB de CV	3 233	40 944	36 224	
Fibra Uno Administracion SA de CV	28 750	42 925	41 204	
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA)	11 186	113 203	137 489	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, série B	2 217	32 353	56 207	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, série B	1 588	41 860	58 729	
Grupo Bimbo, SAB de CV, Cl. A	6 929	39 295	26 475	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	15 489	122 659	143 529	
Grupo Mexico, SAB de CV, série B	18 277	110 917	125 066	
Industrias Penoles, SAB de CV	2 042	33 154	37 599	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	32 175	143 995	122 157	
		992 292	1 063 147	
Pays-Bas				
Nepi Rockcastle NV	5 541	42 792	58 275	0,1
Philippines				
Ayala Land Inc.	66 600	56 670	43 384	0,5
Bank of Philippine Islands	11 857	24 566	35 966	
BDO Unibank, Inc.	19 816	46 569	70 947	
International Container Terminal Services, Inc.	8 910	33 393	85 510	
PLDT Inc.	945	31 092	30 427	
SM Prime Holdings	83 400	72 126	52 150	
		264 416	318 384	
Pologne				
Bank Pekao SA	1 492	37 401	71 637	0,8
Dino Polska SA	220	29 228	29 859	
KGHM Polska Miedz SA	1 255	45 983	50 251	
LPP SA	9	23 367	48 728	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	6 159	51 283	128 153	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	4 886	52 129	77 984	
Santander Bank Polska SA	318	22 547	50 666	
		261 938	457 278	
Qatar				
Barwa Real Estate Company QPSC	39 139	36 422	43 752	0,8
Commerical Bank of Qatar	17 397	36 839	29 892	
Masraf Al Rayan (Q.P.S.C.)	37 846	32 149	36 820	
Qatar Fuel Company QPSC	10 201	59 555	60 441	
Qatar Gas Transport Company QPSC	33 564	49 957	55 007	
Qatar Islamic Bank (Q.S.C.)	11 641	75 021	98 218	
Qatar National Bank QPSC	24 761	139 900	169 107	
		429 843	493 237	
République tchèque				
Komerční Banka AS	1 053	42 506	52 854	0,2
Moneta Money Bank AS	5 962	29 902	43 663	
		72 408	96 517	
Royaume-Uni				
AngloGold Ashanti PLC	3 012	71 386	96 646	0,2
Russie				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	9 773	105 301	-	-
NovaTek PJSC, CIAE	1 442	376 404	-	
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	90 442	1 794 690	-	
Tatneft PJSC, CAAE	3 831	206 637	-	
		2 483 032	-	
Taiwan				
Accton Technology Corporation	3 000	63 928	101 731	18,4
Acer Incorporated	24 000	31 400	41 903	
Advantech Co., Ltd.	3 599	51 872	54 706	
ASE Technology Holding Co., Ltd.	18 000	90 984	127 920	
Asia Vital Components Co., Ltd.	2 000	54 417	54 660	
ASUSTeK Computer Inc.	4 000	61 288	108 091	
AUO Corporation	75 000	82 152	48 200	
Catcher Technology Co., Ltd.	3 000	28 364	25 531	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	54 000	112 517	161 795	
China Development Financial Holding Corporation	88 000	44 151	66 399	
China Steel Corporation	66 000	68 431	56 893	
Chunghua Telecom Co., Ltd.	15 000	73 888	81 266	
Compal Electronics, Inc.	18 000	19 255	29 730	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	82 000	80 039	140 651	
Delta Electronics, Inc.	10 000	133 060	188 853	
E Ink Holdings Inc.	4 000	30 446	47 904	
E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	83 712	82 525	98 969	
eMemory Technology Incorporation	500	59 772	73 589	
Eva Airways Corporation	17 000	22 960	33 074	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Taiwan (suite)			
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	7 200	82 990	71 067
Far Eastern New Century Corporation	18 000	23 897	24 952
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	9 000	25 516	35 296
First Financial Holding Co., Ltd.	67 829	63 672	80 637
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	26 000	87 942	31 138
Fortune Electric Co., Ltd.	1 000	28 123	24 698
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	42 300	90 408	167 563
Giga-Byte Technology Co., Ltd.	3 000	35 375	35 862
Global Unichip Corp.	1 000	55 012	59 661
Globalwafers Co., Ltd.	2 000	44 388	33 472
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	66 000	320 118	532 737
Hotai Motor Co., Ltd.	2 120	57 094	57 567
Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	31 310	32 638	35 917
Innolux Corporation	46 266	34 459	29 125
International Games System Co., Ltd.	1 000	42 241	42 728
Inventec Corporation	19 000	21 813	41 758
Largan Precision Co., Ltd.	550	56 435	64 541
Lite-On Technology Corporation	14 000	39 644	61 109
MediaTek Inc.	8 000	312 857	496 589
Mega Financial Holding Co., Ltd.	68 886	91 716	116 948
Micro-Star International Company Limited	4 000	32 259	32 199
Nan Ya Plastics Corporation	30 000	67 214	39 350
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	3 000	66 043	66 066
Pegatron Corp.	12 000	37 665	48 378
PharmaEssentia Corporation	1 000	14 546	26 979
President Chain Store Corp.	5 000	58 696	57 687
Quanta Computer Inc.	14 000	93 452	176 263
Realtek Semiconductor Corp.	3 000	59 920	74 752
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	127 000	49 959	65 741
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	73 497	41 118	73 834
Taishin Financial Holdings Co., Ltd.	90 970	56 190	69 438
Taiwan Cement Corporation	37 792	68 405	52 554
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	59 409	65 762	63 330
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	118 000	3 190 988	5 564 693
The Shanghai Commercial & Savings Bank, Ltd.	24 000	53 848	41 692
Unimicron Technology Corp.	8 000	64 854	49 483
Uni-President Enterprises Corp.	31 000	95 291	110 017
United Microelectronics Corporation	63 000	128 008	118 977
Voltronic Power Technology Corp.	400	33 368	32 638
Walsin Lihwa Corp.	27 000	40 041	28 071
Wistron Corporation	13 000	19 690	59 310
Wiwynn Corporation	550	49 987	63 214
WPG Holdings, Ltd.	13 000	50 033	39 008
Yageo Corporation	2 389	57 844	56 698
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	75 658	70 074	112 846
		7 303 042	10 708 448
Thaïlande			
Advanced Info Service Public Company Limited	7 600	54 490	92 008
Airports of Thailand Public Company Limited	24 500	62 799	61 491
Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	76 400	75 727	78 956
BTS Group Holdings Public Company Limited, bons de souscription, 2026-11-20	26 647	-	101
Bumrungrad Hospital Public Company Limited	4 300	28 582	36 186
Central Pattana Public Company Limited	17 700	42 460	42 558
CP ALL Public Company Limited	35 900	92 059	84 424
Delta Electronics (Thailand) Public Company Limited	17 200	69 476	110 644
Gulf Energy Development Public Company Limited	16 600	29 325	41 663
Minor International Public Company Limited	34 900	44 579	38 276
PTT Exploration and Production Public Company Limited	13 500	65 974	67 766
SCB X Public Company Limited	7 400	32 467	36 677
Thai Oil Public Company Limited	21 600	46 645	25 740
The Siam Cement Public Company Limited	6 200	66 259	43 937
True Corporation Public Company Limited	66 500	27 298	31 137
		738 140	791 564

1,4

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Turquie				0,6
Akbank TAS	21 387	26 265	56 410	
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	16 487	42 827	48 616	
BIM Birlesik Magazalar AS	2 794	37 874	60 058	
Haci Omer Sabanci Holding AS	11 631	46 001	45 414	
Turk Hava Yollari AO	5 426	62 931	62 014	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	11 447	25 653	43 206	
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	9 402	27 323	54 263	
		<u>268 874</u>	<u>369 981</u>	
Total des actions étrangères		54 954 619	57 987 115	
Total des actions		55 178 074	58 218 751	
Coût des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(76 977)	-	
Total des placements		55 101 097	58 218 751	99,8
Autres éléments d'actif net			134 448	0,2
Actif net			58 353 199	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	508 714	536 945

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Indice Marchés émergents trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 11 mars 2020.

Les opérations ont débuté en mars 2021.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	5 300 000	650 000	–	(2 750 000)	3 200 000
2023	7 250 000	300 000	–	(2 250 000)	5 300 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,35	0,35

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	38 378	56 572

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2024				
Country Garden Holdings Company Limited	11	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
NovaTek PJSC, CIAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés émergents tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	58 208	–	11	58 219
TOTAL	58 208	–	11	58 219
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	84 374	–	–	84 374
TOTAL	84 374	–	–	84 374

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2023				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
NovaTek PJSC, CIAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(6)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(2)
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(62)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(87)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	54	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	78
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	25	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	11	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	36	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	–

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 11 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			31 DÉCEMBRE 2023			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
HKD	14 166	–	14 166	425	HKD	17 682	1	17 681	530			
INR	11 428	–	11 428	343	INR	14 196	–	14 196	426			
TWD	10 923	–	10 923	328	TWD	13 808	–	13 808	414			
KRW	5 349	–	5 349	160	KRW	11 061	85	10 976	329			
SAR	2 418	–	2 418	73	BRL	5 049	–	5 049	151			
BRL	2 133	–	2 133	64	SAR	3 552	–	3 552	107			
CNY	1 730	1 732	(2)	–	CNH	2 729	–	2 729	82			
CNH	1 724	–	1 724	52	USD	2 644	–	2 644	79			
ZAR	1 692	–	1 692	51	ZAR	2 634	–	2 634	79			
USD	1 561	–	1 561	47	CNY	2 510	2 738	(228)	7			
MXN	1 063	–	1 063	32	MXN	2 376	–	2 376	71			
MYR	883	–	883	26	IDR	1 631	–	1 631	49			
IDR	842	–	842	25	THB	1 516	–	1 516	45			
AED	835	–	835	25	MYR	1 143	–	1 143	34			
THB	793	–	793	24	AED	1 055	–	1 055	32			
PLN	502	–	502	15	PLN	836	–	836	25			
QAR	494	–	494	15	QAR	757	–	757	23			
TRY	373	–	373	11	TRY	546	–	546	16			
PHP	320	–	320	10	PHP	543	–	543	16			
EUR	265	–	265	8	CLP	439	–	439	13			
CLP	229	–	229	7	EUR	407	–	407	12			
HUF	164	–	164	5	HUF	237	–	237	7			
CZK	100	–	100	3	CZK	115	–	115	3			
COP	70	–	70	2	COP	101	–	101	3			

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Inde	19,6	Inde	16,8
Taiwan	18,4	Îles Caïmans	15,7
Îles Caïmans	17,5	Taiwan	15,6
Chine	11,2	Corée du Sud	13,0
Corée du Sud	9,2	Chine	9,8
Arabie Saoudite	4,1	Brésil	5,9
Brésil	3,6	Arabie Saoudite	4,2
Afrique du Sud	2,6	Afrique du Sud	2,8
Autres pays*	13,2	Mexique	2,8
Actions américaines	0,4	Autres pays*	12,6
Autres éléments d'actif net	0,2	Actions américaines	0,4
		Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI Emerging Markets Net Total Return	3,00	1 751	2 542

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

31 DÉCEMBRE 2024	\$ 536 945
31 DÉCEMBRE 2023	118 653

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	151	100	1 245	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	77	51	704	57
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	74	49	541	43

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
11 443 628	–	–	

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	208 822	529 213
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	87 370 663	96 145 606
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	36 056	–
Somme à recevoir pour la vente de titres	32 854	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380 743	133 442
	88 029 138	96 808 261
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	87 493	103 396
Distributions à payer	562 500	250 260
Somme à payer pour l'achat de titres	–	7 654
	649 993	361 310
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 379 145	96 446 951
– par part (note b)	23,30	19,89

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	3 752 497	4 485 239
Écart de conversion sur encaisse	(185 212)	(98 938)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	–	1 418
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 043 459	(3 161 335)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 061 720	14 135 413
Autres revenus	109 080	–
	17 781 544	15 361 797
Charges		
Frais de gestion	615 325	820 497
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 229	3 618
	617 554	824 115
Retenues d'impôt	870 185	976 978
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	171 829	294 677
	1 659 568	2 095 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 121 976	13 266 027
– par part	4,31	2,33
Nombre moyen de parts rachetables	3 739 344	5 683 836

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	96 446 951	127 398 625
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 121 976	13 266 027
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	12 719 800	2 844 831
Distributions notionnelles	429 788	–
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 752 787)	(43 859 477)
	(22 603 199)	(41 014 646)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 586 583)	(3 203 055)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	87 379 145	96 446 951

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 121 976	13 266 027
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	185 212	98 938
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 043 459)	3 161 335
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 061 720)	(14 135 413)
Produit de la vente/échéance de placements	81 652 465	124 708 059
Achat de placements	(58 808 399)	(83 818 711)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(32 854)	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(247 301)	(18 499)
Charges à payer	(15 903)	(40 232)
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 654)	7 654
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	24 742 363	43 229 158
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	12 719 800	2 844 831
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 752 787)	(43 859 477)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 844 555)	(3 925 795)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(24 877 542)	(44 940 441)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(185 212)	(98 938)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(320 391)	(1 810 221)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	529 213	2 339 434
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	208 822	529 213
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 744 094	3 489 962

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				100,0
Afrique du Sud				2,8
Aspen Pharmacare Holdings Limited	65 088	869 980	817 782	
Nedbank Group Ltd.	22 634	376 551	485 972	
Pepkor Holdings Ltd.	510 668	1 034 894	1 126 768	
Woolworths Holdings Limited	8 215	34 936	39 038	
		<u>2 316 361</u>	<u>2 469 560</u>	
Arabie saoudite				1,0
Mobile Telecommunications Company Saudi Arabia	222 198	887 326	872 608	
Bermudes				1,8
Beijing Enterprises Water Group Limited	2 166 000	673 216	1 006 572	
KunLun Energy Company Limited	316 000	377 717	491 450	
		<u>1 050 933</u>	<u>1 498 022</u>	
Brésil				4,2
Banco do Brasil SA	6 734	29 476	37 891	
CCR SA	17 935	57 022	42 462	
Centrais Eletricas Brasileiras SA	8 146	70 497	64 723	
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Cl. B, privilégiées	93 077	963 594	819 927	
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	1 828	36 966	37 662	
Embraer SA	70 369	864 038	920 497	
Natura & Co., Holding SA	255 467	986 307	758 870	
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	46 725	444 006	393 659	
Telefonica Brasil SA	52 194	646 172	568 290	
Tim SA	10 566	50 530	35 617	
Ultrapar Participacoes SA	8 554	57 709	31 623	
		<u>4 206 317</u>	<u>3 711 221</u>	
Chili				2,1
Cencosud SA	252 156	664 054	802 224	
Empresas CMPC SA	77 993	217 804	176 049	
Empresas Copec SA	27 925	324 554	245 487	
Enel Americas SA	830 911	136 269	104 839	
Enel Chile SA	2 843 421	248 394	236 436	
Falabella SA	44 067	215 101	223 997	
		<u>1 806 176</u>	<u>1 789 032</u>	
Chine				18,9
Agricultural Bank of China Limited, Cl. A	39 100	33 545	41 140	
Agricultural Bank of China Limited, Cl. H	270 000	145 575	221 452	
Bank of Beijing Co., Ltd., Cl. A	832 800	758 153	1 009 153	
Bank of China Limited	861 000	476 312	632 858	
Bank of China Limited, Cl. A	38 800	34 841	42 124	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. A	548 200	612 575	839 269	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. H	114 000	108 879	134 871	
Bank of Shanghai Co., Ltd., Cl. A	588 700	726 811	1 061 344	
CGN Power Co., Ltd., Cl. H	58 000	18 283	30 605	
China CITIC Bank Corporation Limited, Cl. H	1 084 000	735 619	1 077 746	
China Communication Services Corporation Limited, Cl. H	1 244 000	794 407	1 050 263	
China Construction Bank Corporation, Cl. A	538 200	656 706	932 124	
China Construction Bank Corporation, Cl. H	809 000	708 422	970 591	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. A	1 309 700	828 164	998 674	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. H	94 000	38 660	52 559	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. A	1 093 800	774 855	890 080	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. H	123 500	60 234	78 657	
China National Building Material Company Limited, Cl. H	70 000	43 898	45 879	
China Tower Corporation Limited, Cl. H	2 756 000	424 609	571 492	
China Vanke Co., Ltd., Cl. A	455 200	792 753	651 148	
China Zheshang Bank Co., Ltd., Cl. A	68 700	33 399	39 390	
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd., Cl. A	40 100	36 862	47 801	
Hua Xia Bank Co., Ltd., Cl. A	655 500	747 935	1 034 538	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. A	30 500	32 738	41 586	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. H	49 000	36 108	47 266	
Industrial Bank Co., Ltd., Cl. A	259 200	909 950	978 524	
PICC Property and Casualty Company Limited, Cl. H	454 000	700 345	1 030 527	
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd., Cl. A	472 000	956 999	956 970	
Sinopharm Group Co., Ltd., Cl. H	11 200	42 037	44 168	
The People's Insurance Company (Group) of China Limited, Cl. A	30 100	42 376	45 192	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd., Cl. H	1 230 000	671 602	881 311	
		<u>12 697 652</u>	<u>16 479 302</u>	
Colombie				-
Bancolombia SA, privilégiées	3 136	34 837	36 016	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Corée du Sud				
CJ Cheiljedang Corp.	3 440	1 015 868	858 651	13,4
Doosan Bobcat Inc.	1 424	67 790	58 290	
Hana Financial Group Inc.	16 356	943 467	907 596	
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	5 667	287 627	212 594	
Hyundai Mobis Co., Ltd.	875	206 921	202 165	
Hyundai Motor Company	138	28 336	28 581	
Hyundai Motor Company, privilégiées	7 017	842 869	1 057 675	
Industrial Bank of Korea	61 358	829 872	858 983	
KB Financial Group, Inc.	12 553	1 114 023	1 016 645	
LG Electronics Inc.	402	66 687	32 793	
LG Uplus Corp.	89 606	957 883	904 284	
Mirae Asset Securities Co., Ltd.	21 017	202 375	164 875	
NH Investment & Securities Co., Ltd.	33 381	426 844	454 926	
Samsung C&T Corp.	1 200	152 784	134 583	
Samsung Electronics Co., Ltd.	25 944	1 953 865	1 348 391	
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	947	43 398	40 892	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	18 861	858 686	878 001	
SK Hynix Inc.	211	40 583	35 847	
SK Square Co., Ltd.	10 299	516 859	797 876	
SK Telecom Co., Ltd.	15 411	889 361	831 069	
Woori Financial Group, Inc.	58 085	810 049	872 178	
		12 256 147	11 696 895	
Grèce				
Alpha Services and Holdings SA	24 432	54 303	58 835	0,5
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	9 015	190 378	199 774	
National Bank of Greece SA	14 234	70 981	162 377	
OPAP SA	1 885	43 151	44 074	
		358 813	465 060	
Hong Kong				
Beijing Enterprises Holdings Limited	168 000	770 563	830 488	5,8
China Merchants Port Holdings Company Limited	390 000	725 285	999 341	
China Overseas Land & Investment Limited	151 000	422 530	346 666	
China Resources Pharmaceutical Group Limited	861 000	780 827	908 638	
China Taiping Insurance Holdings Company Limited	17 200	24 144	37 004	
Far East Horizon Limited	877 000	831 623	920 652	
Fosun International Limited	1 135 500	951 997	954 456	
Lenovo Group Limited	24 000	37 114	44 790	
		4 544 083	5 042 035	
Hongrie				
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	99 142	1 015 049	979 856	1,2
Richter Gedeon Nyrt.	2 539	77 303	95 596	
		1 092 352	1 075 452	
Îles Caïmans				
AAC Technologies Holdings Inc.	7 500	45 003	52 072	7,0
Alibaba Group Holding Limited	76 800	1 142 933	1 171 659	
Meituan, Cl. B	11 500	348 916	322 995	
PDD Holdings Inc.	266	40 770	37 105	
Pop Mart International Group Limited	73 200	1 166 644	1 214 994	
Tencent Holdings Limited	39 400	2 324 255	3 041 902	
Tencent Music Entertainment Group	2 768	42 200	45 184	
Trip.com Group Limited	1 800	131 034	179 961	
Vipshop Holdings Limited, CAAE	2 180	45 093	42 232	
		5 286 848	6 108 104	
Inde				
Aurobindo Pharma Limited	2 013	32 086	45 127	14,0
Axis Bank Limited	2 081	23 806	37 220	
Bajaj Auto Limited	5 830	586 629	861 704	
Bharat Electronics Limited	8 059	33 808	39 687	
Bharat Petroleum Corporation Limited	8 228	40 273	40 422	
Bharti Airtel Limited	14 292	248 424	381 198	
Canara Bank	242 609	418 427	408 041	
Cipla Limited	1 446	23 541	37 141	
Colgate-Palmolive (India) Limited	15 632	605 361	703 932	
Cummins India Ltd.	732	41 832	40 259	
GAIL (India) Limited	118 396	216 026	379 840	
Godrej Consumer Products Limited	1 795	28 141	32 628	
HCL Technologies Limited	1 361	42 433	43 838	
HDFC Bank Limited	14 035	414 986	417 984	
Hero MotoCorp Limited	6 201	315 370	433 405	
Hindalco Industries Limited	95 244	929 210	963 905	
Hindustan Petroleum Corporation Limited	6 788	43 088	46 610	
ICICI Bank Limited	2 006	43 602	43 189	
Indian Oil Corporation Limited	194 200	484 423	445 011	
Lupin Limited	27 290	784 588	1 079 939	
Mahindra & Mahindra Limited	879	44 164	44 403	
Nestlé India Limited	959	29 507	34 959	
NMDC Limited	34 056	39 471	37 713	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Inde (suite)				
Persistent Systems Limited	462	39 227	50 118	
Petronet LNG Limited	7 899	44 611	45 938	
Power Grid Corporation of India Ltd.	29 196	78 071	151 403	
Punjab National Bank	18 160	34 388	31 354	
Reliance Industries Limited	10 716	222 944	218 799	
Samvardhana Motherson International Limited	341 401	948 232	895 363	
Tata Consultancy Services	607	43 247	41 754	
Tata Motors Limited	34 422	436 065	427 988	
Tata Steel Limited	130 746	259 760	303 208	
Tech Mahindra, Ltd.	35 885	758 321	1 028 534	
Torrent Power Limited	1 537	40 614	38 367	
Trent Limited	9 612	793 672	1 150 201	
UPL Limited	48 747	481 866	410 262	
Wipro Limited	151 620	732 679	768 818	
Zomato Limited	12 321	34 796	57 550	
Zydus Lifesciences Limited	2 684	43 573	43 812	
		10 461 262	12 261 624	
Indonésie				
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	829 000	483 657	570 392	0,7
Malaisie				
Genting Malaysia Berhad	143 300	119 411	104 165	1,5
IHH Healthcare Berhad	21 100	36 353	49 542	
Malayan Banking Berhad	12 800	33 410	42 157	
Malaysia Airports Holdings Berhad	263 800	575 148	897 690	
PPB Group Berhad	10 200	46 788	40 681	
RHB Bank Berhad	101 200	170 244	210 922	
		981 354	1 345 157	
Mexique				
Arca Continental SAB de CV	3 610	29 189	43 133	1,8
Cemex SAB de CV	1 220 654	1 081 245	986 150	
Fibra Uno Administracion SA de CV	342 439	588 874	490 773	
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA)	3 233	38 530	39 737	
Sitios Latinoamerica, SAB de CV	1	1	-	
		1 737 839	1 559 793	
Pologne				
KGHM Polska Miedz SA	6 524	252 249	261 227	0,3
Qatar				
Barwa Real Estate Company QPSC	792 919	844 827	886 368	1,0
Russie				
Alosa PJSC	326 502	742 548	-	-
Inter Rao Ues PJSC	1 276 208	101 673	-	
Lukoil PJSC	7 805	897 736	-	
Rosneft Oil Company PJSC	72 900	708 047	-	
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	114 356	592 403	-	
Tatneft PJSC, CAAE	19 797	178 355	-	
		3 220 762	-	
Taiwan				
ASE Technology Holding Co., Ltd.	73 000	405 405	518 786	21,3
ASUSTeK Computer Inc.	38 000	675 203	1 026 869	
Catcher Technology Co., Ltd.	69 000	592 241	587 221	
Chunghua Telecom Co., Ltd.	7 000	35 079	37 924	
Compal Electronics, Inc.	29 000	29 707	47 898	
Far Eastern New Century Corporation	599 000	852 138	830 356	
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	28 000	69 796	33 533	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	194 000	1 082 776	1 565 922	
Innolux Corporation	1 380 678	933 965	869 151	
MediaTek Inc.	28 000	1 359 658	1 738 062	
Pegatron Corp.	181 000	588 466	729 701	
Pou Chen Corporation	536 000	810 731	867 645	
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	752 000	309 980	389 270	
Taiwan High Speed Rail Corporation	702 000	902 617	856 116	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	179 000	5 002 270	8 441 356	
Yageo Corporation	2 000	50 233	47 465	
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	30 250	32 788	45 118	
		13 733 053	18 632 393	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Thaïlande				0,7
Charoen Pokphand Foods PCL	123 800	120 106	119 065	
Kasikornbank Public Company Limited	6 600	38 859	43 292	
Krung Thai Bank Public Company Limited	323 000	197 646	286 121	
PTT Exploration and Production Public Company Limited	8 500	41 667	42 667	
PTT Global Chemical Public Company Limited	150 900	210 688	155 313	
		<u>608 966</u>	<u>646 458</u>	
Total des actions étrangères		78 861 814	87 406 719	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		<u>(106 151)</u>	–	
Total des placements		78 755 663	87 406 719	100,0
Autres éléments d'actif net			<u>(27 574)</u>	–
Actif net			87 379 145	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	36 056	38 057

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	4 850 000	550 000	–	(1 650 000)	3 750 000
2023	6 950 000	150 000	–	(2 250 000)	4 850 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,65	0,65

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	87 493	103 396

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés émergents tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	87 407	–	–	87 407
TOTAL	87 407	–	–	87 407
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	96 146	–	–	96 146
TOTAL	96 146	–	–	96 146

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2024				
Alrosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Inter Rao Ues PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Lukoil PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Rosneft Oil Company PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
31 DÉCEMBRE 2023				
Alrosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Inter Rao Ues PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Lukoil PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Rosneft Oil Company PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	–	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	–

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		31 DÉCEMBRE 2023			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$			ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$		
HKD	19 460	–	19 460	584	TWD	20 748	–	20 748	622	
TWD	18 728	–	18 728	562	HKD	19 106	8	19 098	573	
INR	12 265	–	12 265	368	KRW	16 911	–	16 911	507	
KRW	11 699	–	11 699	351	INR	11 118	–	11 118	334	
CNY	9 609	–	9 609	288	CNY	6 412	–	6 412	192	
BRL	3 786	–	3 786	114	MXN	3 018	–	3 018	91	
ZAR	2 470	–	2 470	74	BRL	2 966	–	2 966	89	
CLP	1 804	–	1 804	54	USD	2 769	–	2 769	83	
MXN	1 564	–	1 564	47	CLP	2 663	–	2 663	80	
MYR	1 345	–	1 345	40	MYR	2 596	–	2 596	78	
HUF	1 079	–	1 079	32	EUR	2 382	–	2 382	71	
QAR	892	–	892	27	PLN	1 806	–	1 806	54	
SAR	885	–	885	27	ZAR	1 428	–	1 428	43	
THB	647	–	647	19	THB	955	–	955	29	
IDR	570	–	570	17	IDR	593	–	593	18	
EUR	472	–	472	14	HUF	404	–	404	12	
PLN	270	–	270	8	SAR	303	–	303	9	
USD	125	–	125	4	CZK	218	–	218	7	
RUB	113	–	113	3	QAR	161	–	161	5	
COP	37	–	37	1	RUB	48	–	48	1	
CZK	6	–	6	–	AED	5	–	5	–	
PHP	2	–	2	–	PHP	2	–	2	–	

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Taiwan	21,3	Taiwan	21,3
Chine	18,9	Corée du Sud	17,5
Inde	14,0	Chine	14,7
Corée du Sud	13,4	Inde	11,5
Îles Caïmans	7,0	Îles Caïmans	7,1
Hong Kong	5,8	Hong Kong	5,5
Brésil	4,2	Mexique	3,1
Afrique du Sud	2,8	Brésil	3,0
Chili	2,1	Chili	2,7
Autres pays*	10,5	Malaisie	2,7
		Grèce	2,5
		Autres pays*	7,4
		Actions américaines	0,7
		Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI Emerging Markets Net Total Return	3,00	2 621	2 893

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	38 057
31 DÉCEMBRE 2023	—

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%
REVENUS TOTAUX	2 064	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 418	69
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	646	31

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
8 042 139	—	—	—

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	97 219	110 230
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 466 749	14 635 978
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	131 616	383 414
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	32 473	29 726
	<u>15 728 057</u>	<u>15 159 348</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	7 126	8 008
Distributions à payer	–	45 420
Somme à payer pour l'achat de titres	–	12 092
	<u>7 126</u>	<u>65 520</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>15 720 931</u>	<u>15 093 828</u>
– par part (note b)	<u>31,44</u>	<u>25,16</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.

le gestionnaire des FNB Desjardins

Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	425 353	357 874
Écart de conversion sur encaisse	2 182	(1 852)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	245	699
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 873 729	409 268
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 399 715	997 884
	<u>3 701 224</u>	<u>1 763 873</u>
Charges		
Frais de gestion	86 764	87 806
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	388	480
	<u>87 152</u>	<u>88 286</u>
Retenues d'impôt	48 849	48 758
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	9 050	20 530
	<u>145 051</u>	<u>157 574</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 556 173</u>	<u>1 606 299</u>
– par part	<u>6,85</u>	<u>2,68</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>519 399</u>	<u>600 000</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>15 093 828</u>	<u>13 713 488</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 556 173</u>	<u>1 606 299</u>
Opérations sur parts rachetables		
Distributions notionnelles	1 278 830	280 501
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 708 370)	–
	<u>(1 429 540)</u>	<u>280 501</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(215 360)	(225 960)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(1 284 170)	(280 500)
	<u>(1 499 530)</u>	<u>(506 460)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>15 720 931</u>	<u>15 093 828</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 556 173	1 606 299
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(2 182)	1 852
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 873 729)	(409 268)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 399 715)	(997 884)
Produit de la vente/échéance de placements	11 016 040	12 292 680
Achat de placements	(8 321 569)	(12 398 277)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 747)	4 215
Charges à payer	(882)	(2 722)
Somme à payer pour l'achat de titres	(12 092)	12 092
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>2 959 297</u>	<u>108 987</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 708 370)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(266 120)	(234 539)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(2 974 490)</u>	<u>(234 539)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 182	(1 852)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(13 011)	(127 404)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	110 230	237 634
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>97 219</u>	<u>110 230</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	<u>373 757</u>	<u>313 331</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,2
Actions canadiennes				1,4
Matériaux				-
West Fraser Timber Co., Ltd.	49	4 224	6 103	
Produits industriels				-
Thomson Reuters Corporation	33	4 708	7 617	
Consommation discrétionnaire				-
Société Canadian Tire, Cl. A	50	7 779	7 561	
Consommation courante				-
George Weston Limited	34	4 815	7 600	
Services financiers				1,3
Brookfield Corporation Cl. A	140	7 852	11 567	
Financière Manuvie	763	17 273	33 694	
Onex Corporation	67	6 772	7 523	
Power Corporation du Canada	3 370	129 305	151 111	
		161 202	203 895	
Technologies de l'information				0,1
CGI Inc.	51	5 160	8 021	
Open Text Corporation	153	7 670	6 224	
		12 830	14 245	
Total des actions canadiennes		195 558	247 021	
Actions américaines				60,5
Matériaux				2,3
Celanese Corporation	60	8 183	5 972	
Corteva, Inc.	427	33 499	34 980	
DuPont de Nemours, Inc.	1 380	133 567	151 335	
Eastman Chemical Company	53	7 782	6 961	
International Flavors & Fragrances Inc.	1 264	174 058	153 702	
Reliance Steel & Aluminum Co.	18	6 081	6 970	
		363 170	359 920	
Produits industriels				6,5
3M Company	41	7 673	7 612	
Builders FirstSource, Inc.	24	4 691	4 933	
Carlisle Companies Incorporated	249	143 603	132 086	
Cintas Corporation	344	57 806	90 389	
Dover Corporation	196	31 556	52 882	
EMCOR Group, Inc.	11	7 824	7 181	
Expeditors International of Washington, Inc.	865	139 571	137 803	
Fastenal Company	67	5 002	6 929	
General Electric Company	789	107 238	189 263	
Howmet Aerospace Inc.	48	7 955	7 550	
Illinois Tool Works Inc.	24	7 006	8 752	
Ingersoll Rand Inc.	52	7 698	6 765	
Masco Corporation	69	5 900	7 201	
Owens Corning	575	118 265	140 849	
Parker-Hannifin Corporation	8	7 894	7 318	
SS&C Technologies Holdings, Inc.	317	23 254	34 549	
Stanley Black & Decker, Inc.	90	10 906	10 393	
TransUnion	259	36 127	34 534	
United Rentals, Inc.	6	5 594	6 079	
Verisk Analytics, Inc. Cl. A	103	23 226	40 801	
W.W. Grainger, Inc.	54	26 818	81 860	
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	27	6 466	7 362	
		792 073	1 023 091	
Consommation discrétionnaire				8,1
Amazon.com, Inc.	979	215 332	308 901	
Best Buy Co., Inc.	76	8 659	9 378	
Booking Holdings Inc.	21	107 366	150 057	
D.R. Horton, Inc.	23	4 717	4 625	
Deckers Outdoor Corporation	42	9 125	12 268	
Dick's Sporting Goods, Inc.	27	8 188	8 886	
eBay Inc.	687	46 009	61 209	
Expedia Group, Inc.	30	4 673	8 040	
Ferguson Enterprises Inc.	38	10 519	9 486	
General Motors Company	2 079	135 121	159 278	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	26	8 007	9 242	
Lennar Corporation Cl. A	339	64 450	66 487	
Lowe's Companies, Inc.	16	4 475	5 679	
O'Reilly Automotive, Inc.	3	3 413	5 116	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
PulteGroup Inc.	865	106 667	135 476	
Tesla, Inc.	183	102 206	106 287	
The TJX Companies, Inc.	46	4 933	7 993	
Williams-Sonoma, Inc.	775	134 384	206 403	
		<u>978 244</u>	<u>1 274 811</u>	
Consommation courante				
ConAgra Brands, Inc.	684	30 964	27 298	2,4
Keurig Dr Pepper Inc.	832	37 501	38 434	
Molson Coors Brewing Company Cl. B	1 777	142 269	146 492	
Mondelez International, Inc. Cl. A	93	8 429	7 989	
The Kraft Heinz Company	3 080	149 239	136 035	
The Kroger Co.	93	5 502	8 179	
Tyson Foods, Inc.	97	7 094	8 013	
		<u>380 998</u>	<u>372 440</u>	
Soins de santé				
Abbott Laboratories	57	8 303	9 272	3,5
Abiomed, Inc.	67	93	98	
Anthem, Inc.	82	40 259	43 505	
Becton, Dickinson and Company	27	8 758	8 810	
Boston Scientific Corporation	85	7 043	10 919	
Centene Corporation	507	43 937	44 173	
CVS Health Corporation	556	63 559	35 896	
DaVita Inc.	35	8 071	7 528	
HCA Healthcare, Inc.	16	7 382	6 907	
Henry Schein, Inc.	91	8 642	9 056	
Hologic, Inc.	99	8 435	10 264	
Illumina, Inc.	38	7 767	7 303	
Johnson & Johnson	26	5 799	5 408	
Labcorp Holdings Inc.	339	97 739	111 805	
Quest Diagnostics Incorporated	35	5 034	7 594	
Revvity, Inc.	46	7 560	7 384	
Solventum Corporation	113	9 293	10 736	
The Cigna Corporation	20	9 445	7 943	
Viatis Inc.	9 013	121 194	161 383	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	268	43 766	40 714	
		<u>512 079</u>	<u>546 698</u>	
Services financiers				
AFLAC Incorporated	60	5 857	8 926	8,0
American International Group, Inc.	357	25 819	37 378	
Bank of America Corporation	143	8 172	9 039	
BlackRock, Inc.	5	4 457	7 372	
Capital One Financial Corporation	69	12 459	17 696	
Citigroup Inc.	1 911	159 576	193 460	
Citizens Financial Group, Inc.	2 383	154 331	149 976	
Discover Financial Services	31	7 863	7 723	
Equitable Holdings, Inc.	113	7 535	7 666	
Fidelity National Financial, Inc.	110	6 918	8 881	
Fidelity National Information Services, Inc.	1 325	111 371	153 916	
Fiserv, Inc.	325	51 446	96 016	
Global Payments Inc.	714	114 113	115 072	
JPMorgan Chase & Co.	138	26 087	47 576	
Markel Group Inc.	2	4 102	4 965	
MetLife, Inc.	375	26 647	44 160	
Prudential Financial, Inc.	200	24 560	34 094	
State Street Corporation	352	34 271	49 688	
Synchrony Financial	83	7 842	7 759	
The Allstate Corporation	33	8 614	9 150	
The Bank of New York Mellon Corporation	1 529	122 961	168 950	
The Hartford Financial Services Group, Inc.	392	28 991	61 677	
The Travelers Companies, Inc.	25	5 731	8 661	
Truist Financial Corporation	143	8 670	8 922	
		<u>968 393</u>	<u>1 258 723</u>	
Technologies de l'information				
Advanced Micro Devices, Inc.	41	9 984	7 123	22,0
Analog Devices, Inc.	132	23 937	40 334	
Apple Inc.	1 868	448 110	672 768	
Applied Materials, Inc.	157	19 700	36 721	
AppLovin Corporation, Cl. A	335	70 258	156 020	
Aspen Technology, Inc.	441	152 687	158 327	
Broadcom Inc.	1 220	143 407	406 787	
Cognizant Technology Solutions Corp. Cl. A	624	54 811	69 013	
Corning Incorporated	163	7 560	11 140	
Dell Technologies Inc. Cl. C	454	72 720	75 245	
F5 Networks, Inc.	104	22 091	37 613	
Fair Isaac Corporation	51	64 563	146 031	
Gartner, Inc.	93	31 275	64 799	
GoDaddy Inc. Cl. A	614	126 763	174 289	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information (suite)				
Hewlett Packard Enterprise Company	469	12 060	14 401	
International Business Machines Corporation	26	8 325	8 220	
KLA Corporation	8	7 503	7 250	
Microsoft Corporation	845	386 933	512 240	
NetApp, Inc.	52	8 526	8 681	
NortonLifeLock, Inc.	225	8 303	8 860	
NVIDIA Corporation	3 081	331 773	595 052	
Qorvo, Inc.	83	10 355	8 348	
QUALCOMM Incorporated	35	7 697	7 733	
Salesforce.com, Inc.	17	7 169	8 174	
Skyworks Solutions, Inc.	66	7 800	8 418	
Teledyne Technologies Inc.	60	32 172	40 051	
Teradyne, Inc.	52	6 963	9 417	
Twilio, Inc. Cl. A	89	8 690	13 834	
Western Digital Corporation	1 693	144 832	145 191	
Zebra Technologies Corporation Cl. A	14	8 084	7 776	
		2 245 051	3 459 856	
Communications				
Alphabet Inc. Cl. A	392	86 190	106 722	7,7
Alphabet Inc., Cl. C	726	133 940	198 845	
AT&T Inc.	6 055	140 145	198 288	
Comcast Corporation Cl. A	2 728	154 247	147 246	
Electronic Arts Inc.	33	5 399	6 943	
Fox Corporation Cl. A	379	16 044	26 480	
Fox Corporation, Cl. B	254	10 368	16 709	
Meta Platforms Inc. Cl. A	381	254 516	320 833	
News Corporation, Cl. A	213	7 857	8 437	
Omnicom Group Inc.	232	29 131	28 708	
The Walt Disney Company	50	6 606	8 007	
T-Mobile US, Inc.	282	48 721	89 522	
Verizon Communications Inc.	807	45 235	46 413	
		938 399	1 203 153	
Total des actions américaines		7 178 407	9 498 692	
Actions étrangères				
Afrique du Sud				
Aspen Pharmacare Holdings Limited	541	7 729	6 797	-
Allemagne				
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	849	119 777	99 861	4,2
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	58	7 585	6 254	
Commerzbank AG	328	4 671	7 681	
Deutsche Bank AG	6 928	154 691	171 684	
Deutsche Telekom AG	510	14 186	21 943	
Evonik Industries AG	322	11 667	8 023	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1 713	107 102	112 656	
Fresenius SE & Co. KGaA	1 196	59 097	59 740	
Heidelberg Materials AG	894	93 131	158 835	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	56	5 671	7 064	
SAP SE	23	7 838	8 094	
		585 416	661 835	
Arabie saoudite				
Mobile Telecommunications Company Saudi Arabia	1 983	9 408	7 788	-
Australie				
BlueScope Steel Limited	402	5 688	6 691	0,3
Mirvac Group	3 949	8 058	6 593	
Scentre Group Limited	2 953	6 770	9 019	
Stockland	2 177	8 039	9 305	
The GPT Group	1 296	5 382	5 043	
Vicinity Centres	4 125	6 436	7 714	
		40 373	44 365	
Belgique				
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 605	163 651	157 876	1,1
UCB SA	29	7 954	8 301	
		171 605	166 177	
Bermudes				
Beijing Enterprises Water Group Limited	14 000	4 386	6 506	0,1
Hongkong Land Holdings Limited	1 500	9 468	9 600	
		13 854	16 106	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Brésil				
Centrais Eletricas Brasileiras SA	541	5 531	4 299	0,2
Centrais Eletricas Brasileiras SA Cl. B, privilégiées	628	6 527	5 532	
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	340	6 600	7 005	
Embraer SA	511	6 137	6 684	
Natura & Co., Holding SA	1 590	6 219	4 723	
		31 014	28 243	
Chili				
Falabella SA	1 583	7 708	8 047	0,1
Chine				
Bank of Beijing Co., Ltd., Cl. A	39 500	33 703	47 864	3,6
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. A	5 600	5 894	8 573	
China CITIC Bank Corporation Limited Cl. H	8 000	5 059	7 954	
China Communication Services Corporation Limited, Cl. H	10 000	7 485	8 443	
China Construction Bank Corporation, Cl. A	93 800	106 944	162 455	
China Construction Bank Corporation Cl. H	6 000	5 586	7 198	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. A	150 000	105 629	122 063	
China Minsheng Banking Corp., Ltd. Cl. H	14 500	8 042	9 235	
Hua Xia Bank Co., Ltd., Cl. A	4 600	5 674	7 260	
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd., Cl. A	82 800	109 794	167 875	
		393 810	548 920	
Colombie				
Bancolombia SA, privilégiées	681	7 855	7 821	-
Corée du Sud				
CJ Cheiljedang Corp.	32	9 269	7 987	4,0
Hana Financial Group Inc.	238	10 334	13 207	
Hyundai Motor Company	38	8 249	7 870	
Hyundai Motor Company, privilégiées	980	157 529	146 209	
Industrial Bank of Korea	5 707	76 434	79 895	
KB Financial Group, Inc.	783	75 857	63 414	
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	106	8 149	7 383	
LG Uplus Corp.	15 413	153 082	155 545	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	222	8 655	10 334	
SK Square Co., Ltd.	1 625	70 085	125 891	
SK Telecom Co., Ltd.	100	5 794	5 393	
Woori Financial Group, Inc.	515	7 583	7 733	
		591 020	630 861	
Danemark				
A.P. Moller - Maersk A/S, série A	3	5 781	6 914	0,1
A.P. Moller - Maersk A/S, série B	4	12 284	9 510	
		18 065	16 424	
Espagne				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	125	5 713	9 018	0,3
Banco Santander, SA	2 365	12 216	15 724	
Telefonica SA	2 941	18 486	17 244	
		36 415	41 986	
France				
Accor SA	298	14 258	20 876	3,8
AXA SA	140	4 491	7 156	
BNP Paribas SA	98	7 251	8 643	
Bolloré SE	13 731	104 183	121 467	
Bouygues SA	368	17 401	15 641	
Canal+ France SA	8 464	44 166	30 948	
Carrefour SA	291	7 016	5 950	
Credit Agricole SA	487	8 010	9 639	
Danone SA	79	6 722	7 661	
Eiffage SA	864	116 853	109 011	
Eurazeo SE	251	24 456	26 895	
Gecina SA	78	14 708	10 507	
Louis Hachette Group	8 464	15 186	19 034	
Orange SA	1 231	18 712	17 651	
Renault SA	2 037	113 516	142 732	
SEB SA	50	6 207	6 515	
Vivendi SA	8 464	103 695	32 433	
		626 831	592 759	
Hong Kong				
Henderson Land Development Company Limited	30 000	111 028	131 083	1,8
Sino Land Company Limited	8 000	12 921	11 627	
Sun Hung Kai Properties Limited	1 500	24 213	20 731	
Swire Pacific Limited Cl. A	8 500	83 385	110 870	
The Wharf (Holdings) Limited	2 000	7 103	8 091	
		238 650	282 402	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Îles Caimans				
CK Asset Holdings Limited	1 500	9 666	8 859	0,1
WH Group Limited	7 000	6 368	7 789	
		16 034	16 648	
Inde				
Trent Limited	52	6 010	6 223	-
Irlande				
CRH Public Limited Company	54	7 792	7 185	1,7
Johnson Controls International PLC	633	42 869	71 856	
Linde Public Limited Company	12	4 552	7 226	
Medtronic Public Limited Company	461	60 342	52 961	
TE Connectivity Public Limited Company	154	21 912	31 666	
Trane Technologies PLC	172	37 167	91 366	
		174 634	262 260	
Israël				
Teva Pharmaceutical Industries Limited	389	8 958	12 331	0,1
Italie				
Intesa Sanpaolo SPA	3 552	12 167	20 435	1,2
Leonardo SPA	195	6 887	7 530	
UniCredit SPA	2 705	83 690	155 196	
Unipol Gruppo SPA	447	7 491	8 008	
		110 235	191 169	
Japon				
AGC Inc.	200	9 809	8 465	3,8
Asahi Kasei Corporation	600	5 858	5 999	
Canon Inc.	200	7 664	9 446	
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	200	2 999	4 062	
Dentsu Group Inc.	100	4 105	3 488	
FUJIFILM Holdings Corporation	400	11 543	12 112	
Hitachi, Ltd.	200	6 377	7 206	
Honda Motor Co., Ltd.	400	5 468	5 619	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	11 000	133 390	150 038	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	300	6 400	7 981	
Kyocera Corporation	700	11 851	10 092	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 200	9 674	8 782	
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	400	8 443	8 137	
NEC Corporation	1 300	153 081	163 220	
Recruit Holdings Co., Ltd.	100	9 980	10 199	
Ricoh Co., Ltd.	700	7 775	11 604	
Seiko Epson Corporation	400	9 292	10 526	
SoftBank Corp.	4 300	7 063	7 827	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	200	2 651	6 889	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	3 100	121 863	118 609	
TDK Corporation	500	8 647	9 483	
Toppan, Inc.	100	2 215	3 852	
Toray Industries, Inc.	800	6 109	7 332	
		552 257	590 968	
Malaisie				
Malaysia Airports Holdings Berhad	1 800	5 801	6 125	-
Mexique				
Cemex SAB de CV	99 978	91 678	80 771	0,5
Fibra Uno Administracion SA de CV	3 020	4 599	4 328	
Sitios Latinoamerica, SAB de CV	1	1	-	
		96 278	85 099	
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV CVA	6 925	146 630	153 562	1,3
AerCap Holdings NV	69	8 879	9 497	
EXOR NV	39	4 558	5 143	
Havas NV	8 464	22 779	20 450	
NN Group NV	86	5 754	5 388	
Stellantis NV	405	11 958	7 594	
		200 558	201 634	
Qatar				
Barwa Real Estate Company QPSC	6 827	7 660	7 632	-
Royaume-Uni				
Barclays PLC	35 918	146 265	173 481	5,2
Barratt Developments PLC	868	7 847	6 881	
BT Group PLC	4 103	10 517	10 646	
Informa PLC	464	6 923	6 673	
Kingfisher PLC	28 813	134 770	129 070	
Land Securities Group PLC	744	9 155	7 826	
Lloyds Banking Group PLC	23 542	18 513	23 229	
London Stock Exchange Group PLC	32	4 120	6 504	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Royaume-Uni (suite)				
Melrose Industries PLC	12 108	112 535	120 778	
Natwest Group PLC	22 797	158 079	165 110	
Pearson PLC	476	5 576	10 992	
Standard Chartered PLC	503	6 502	8 957	
Tesco PLC	1 261	5 373	8 365	
Vodafone Group PLC	108 202	152 867	133 112	
		<u>779 042</u>	<u>811 624</u>	
Russie				
Alrosa PJSC	2 525	4 735	-	-
Mobile TeleSystems PJSC, CAEE	136	796	-	
Sberbank of Russia PJSC, CAEE	1 291	5 926	-	
		<u>11 457</u>	<u>-</u>	
Suède				
Investor AB, série B	144	3 336	5 486	1,1
Securitas AB, série B	1 242	17 605	22 132	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	572	5 698	6 692	
Trelleborg AB, actions B	2 784	148 799	137 194	
		<u>175 438</u>	<u>171 504</u>	
Suisse				
Chubb Limited	19	4 031	7 550	1,5
Holcim AG	1 171	140 686	162 346	
Novartis AG	496	59 892	69 819	
		<u>204 609</u>	<u>239 715</u>	
Taiwan				
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	1 000	7 375	8 072	1,2
Innolux Corporation	10 032	7 589	6 315	
Taiwan High Speed Rail Corporation	124 000	159 527	151 223	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	500	22 372	23 579	
		<u>196 863</u>	<u>189 189</u>	
Total des actions étrangères		5 325 587	5 852 652	
Total des actions		12 699 552	15 598 365	
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(10 513)	-	
Total des placements		12 689 039	15 598 365	99,2
Autres éléments d'actif net			122 566	0,8
Actif net			15 720 931	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	131 616	143 252

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2024	600 000	—	—	(100 000)	500 000
2023	600 000	—	—	—	600 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y a en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION*
FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES	0,50	0,50

* Le 15 septembre 2023, les frais de gestion du FNB ont été réduits de 0,60 % à 0,50 %.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	7 126	8 008

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés mondiaux tout en obtenant une réduction importante de l'exposition au risque de blocage des actifs de carbone et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB sera conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels tout en réduisant considérablement l'exposition au risque de blocage des actifs de carbone associée au portefeuille en excluant les sociétés (i) qui ont des réserves de combustibles fossiles, (ii) qui sont classées dans le secteur d'activité de l'énergie (combustibles fossiles), (iii) qui tirent une partie importante de leurs revenus des combustibles fossiles (notamment le charbon, le pétrole et le gaz) et (iv) pour qui le charbon thermique représente une partie importante de leur mélange de carburants destinés à la production d'électricité, et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	15 598	—	—	15 598
TOTAL	15 598	—	—	15 598
31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	15 019	—	—	15 019
TOTAL	15 019	—	—	15 019

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2024				
Abiomed, Inc.	—	Prix de la dernière transaction — décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Alrosa PJSC	—	Prix de la dernière transaction — décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	—	Prix de la dernière transaction — décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	—	Prix de la dernière transaction — décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2023				
Abiomed, Inc.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Alrosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	–	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	–

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, des titres d'une valeur approximative de 0 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			31 DÉCEMBRE 2023			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	\$	%	\$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	\$	%	\$
USD	9 828	–	9 828	295	USD	8 842	12	8 830	265			
EUR	1 852	–	1 852	56	EUR	2 019	–	2 019	61			
GBP	816	–	816	24	JPY	992	–	992	30			
KRW	631	–	631	19	GBP	670	–	670	20			
JPY	594	–	594	18	HKD	662	–	662	20			
CNY	516	–	516	15	CNY	588	–	588	18			
HKD	341	–	341	10	KRW	209	–	209	6			
CHF	235	–	235	7	CHF	169	–	169	5			
TWD	192	–	192	6	TWD	156	–	156	5			
SEK	173	–	173	5	MXN	144	–	144	4			
MXN	88	–	88	3	PLN	123	–	123	4			
AUD	46	–	46	1	AUD	97	–	97	3			
BRL	30	–	30	1	SEK	91	–	91	3			
DKK	18	–	18	1	DKK	44	–	44	1			
SAR	13	–	13	–	SGD	37	–	37	1			
CLP	9	–	9	–	BRL	4	–	4	–			
COP	8	–	8	–	QAR	3	–	3	–			
QAR	8	–	8	–	ILS	2	–	2	–			
ZAR	8	–	8	–	AED	1	–	1	–			
INR	6	–	6	–	CZK	1	–	1	–			
MYR	6	–	6	–	NOK	1	–	1	–			
ILS	2	–	2	–	SAR	1	–	1	–			
SGD	2	–	2	–	ZAR	1	–	1	–			
CZK	1	–	1	–								
NOK	1	–	1	–								
PLN	1	–	1	–								

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie de l'information	22,0	Technologie de l'information	15,7
Consommation discrétionnaire	8,1	Soins de santé	7,5
Services financiers	8,0	Services financiers	6,6
Communications	7,7	Produits industriels	6,6
Produits industriels	6,5	Consommation discrétionnaire	6,4
Soins de santé	3,5	Communications	5,5
Consommation courante	2,4	Consommation courante	3,9
Matériaux	2,3	Matériaux	1,5
Actions étrangères		Immobilier	0,2
Royaume-Uni	5,2	Services publics	0,1
Allemagne	4,2	Actions étrangères	
Corée du Sud	4,0	Japon	6,6
France	3,8	France	4,9
Japon	3,8	Chine	4,9
Chine	3,6	Royaume-Uni	4,4
Autres pays*	12,7	Allemagne	4,4
Actions canadiennes	1,4	Hong Kong	2,2
Autres éléments d'actif net	0,8	Autres pays*	16,6
		Actions canadiennes	1,5
		Autres éléments d'actif net	0,5
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI ACWI Net Total Return	3,00	472	453

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	143 252
31 DÉCEMBRE 2023	428 770

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêts de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	31 DÉCEMBRE 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	490	100	1 363	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	245	50	699	51
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	245	50	664	49

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	504 559	2 441 527
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	339 871 985	534 324 897
Plus-value non réalisée sur dérivés	11 560	–
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	11 072 297
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 183 378	262 424
	341 571 482	548 101 145
PASSIFS		
Passifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	80 861 308	108 739 533
– positions vendeur		
Charges à payer	797 570	884 071
Distributions à payer	185 886	30 000
Somme à payer pour l'achat de titres	–	10 318 420
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	66 510	368 285
	81 911 274	120 340 309
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	259 660 208	427 760 836
Données par série (note b)		
Parts en \$ CA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 398 802	422 297 205
– par part	22,66	21,71
Parts couvertes en \$ US		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 261 406	5 463 631
– par part – en CAD	30,07	27,32
– par part – en USD	20,90	20,72

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	16 606 493	24 199 381
Dividendes	2 103 922	2 773 279
Écart de conversion sur encaisse	(108 144)	6 445
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 446 031	2 742 441
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	478 909	(169 349)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(727 079)	(3 570 477)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	11 560	24 704
Autres revenus	143 844	35 960
	32 955 536	26 042 384
Charges		
Frais de gestion	4 476 269	5 657 304
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	10 938	16 551
	4 487 207	5 673 855
Retenues d'impôt	54 046	103 741
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 986 784	1 696 965
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	3 221 311	4 333 948
	9 749 348	11 808 509
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 206 188	14 233 875
Données par série		
Parts en \$ CA		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 398 958	14 239 505
– par part	1,31	0,62
Nombre moyen de parts rachetables	17 107 240	23 025 342
Parts couvertes en \$ US		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	807 230	(5 630)
– par part – en CAD	4,59	(0,02)
– par part – en USD	3,38	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables	175 956	254 795

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	Parts en \$ CA		Parts couvertes en \$ US	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	422 297 205	544 467 084	5 463 631	8 271 832
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 398 958	14 239 505	807 230	(5 630)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	19 540 967	129 116 697	4 237 931	–
Distributions notionnelles	–	–	–	49 520
Montant global des rachats de parts rachetables	(204 563 807)	(253 857 251)	(4 971 056)	(2 666 359)
	(185 022 840)	(124 740 554)	(733 125)	(2 616 839)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	–	(11 668 830)	–	(185 732)
Gain net réalisé sur la vente de placements	(5 274 521)	–	(276 330)	–
	(5 274 521)	(11 668 830)	(276 330)	(185 732)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	254 398 802	422 297 205	5 261 406	5 463 631

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 206 188	14 233 875
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	108 144	(6 445)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 446 031)	(2 742 441)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	715 519	3 545 773
Produit de la vente/échéance de placements	1 479 484 243	2 198 390 055
Achat de placements	(1 299 190 604)	(2 075 178 033)
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 072 297	7 622 238
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(920 954)	(40 789)
Charges à payer	(86 501)	(138 488)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(301 775)	170 947
Somme à payer pour l'achat de titres	(10 318 420)	(7 438 559)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	189 322 106	138 418 133
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	23 778 898	129 116 697
Montant global des rachats de parts rachetables	(209 534 863)	(256 523 610)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(5 394 965)	(12 031 613)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(191 150 930)	(139 438 526)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(108 144)	6 445
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 936 968)	(1 013 948)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 441 527	3 455 475
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	504 559	2 441 527
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 896 217	245,707
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 316 558	2 662 252
Dividendes payés	(3 523 087)	(4 162 999)

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
POSITIONS ACHETEUR					
Obligations canadiennes					
Gouvernement du Canada					
3,500 %, 2025-08-01	9 000 000	CAD	8 996 142	9 023 659	
3,000 %, 2025-10-01	17 500 000	CAD	17 449 250	17 498 215	
			<u>26 445 392</u>	<u>26 521 874</u>	
Sociétés					
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,750 %, 2025-03-07	5 400 000	CAD	5 374 093	5 394 574	
Banque de Montréal taux variable, 2025-04-28	10 000 000	CAD	10 004 800	10 007 300	
taux variable, 2025-09-18	4 000 000	CAD	4 000 000	4 002 160	
taux variable, 2025-07-30	19 000 000	CAD	19 000 000	19 021 280	
Banque Royale du Canada 3,369 %, 2025-09-29	10 000 000	CAD	9 853 200	9 997 648	
taux variable, 2025-11-12	8 500 000	CAD	8 500 000	8 502 720	
Banque Scotia taux variable, 2025-03-24	28 000 000	CAD	28 000 000	28 006 720	
Banque Toronto-Dominion 2,667 %, 2025-09-09	25 000 000	CAD	24 766 250	24 871 659	
Hydro One Inc. 2,970 %, 2025-06-26	15 000 000	CAD	14 910 750	14 978 438	
			<u>124 409 093</u>	<u>124 782 499</u>	
Total des obligations canadiennes			150 854 485	151 304 373	
Titres de marché monétaire canadiens					
Gouvernement du Canada					
Bons du Trésor du Canada 2025-01-03	5 250 000	CAD	5 248 691	5 248 691	
2025-04-09	1 100 000	CAD	1 090 746	1 090 746	
			<u>6 339 437</u>	<u>6 339 437</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					
Manitoba Hydro-Electric Board, billets 2025-01-16	9 000 000	CAD	8 987 909	8 987 909	
Municipalités et institutions parapubliques					
Ville de Montréal, billets 2025-02-28	4 000 000	CAD	3 977 092	3 978 880	
Sociétés					
Lakeshore Trust, billets 2025-01-07	4 200 000	USD	4 197 050	4 197 050	
2025-01-21	20 000 000	USD	19 955 248	19 955 248	
2025-04-21	10 105 000	USD	9 990 510	9 990 510	
Merit Trust's Senior Short-Term Asset-Backed, billets 2025-01-22	12 500 000	USD	12 469 964	12 469 964	
Prime Trust's Senior Short-Term Asset-Backed, billets 2025-01-03	8 630 000	CAD	8 628 754	8 628 754	
2025-02-06	18 000 000	CAD	17 933 179	17 933 179	
Storm King Funding Trust, billets 2025-01-07	8 000 000	USD	7 994 607	7 994 607	
Zeus Receivables Trust's Senior Short-Term Asset-Backed, billets 2025-01-23	7 250 000	CAD	7 232 958	7 232 958	
			<u>88 402 270</u>	<u>88 402 270</u>	
Total des marchés monétaires canadiens			107 706 708	107 708 496	
Actions					
Actions canadiennes					
Énergie					
ARC Resources Ltd.	43 565		1 095 441	1 135 740	
Cameco Corporation	10 183		742 096	752 616	
Canadian Natural Resources, Ltd.	26 546		1 190 444	1 178 111	
Enbridge Inc.	7 454		420 421	454 769	
NexGen Energy Ltd.	42 704		504 465	405 351	
Pembina Pipeline Corporation	25 313		1 401 761	1 344 373	
Suncor Énergie	28 925		1 510 652	1 484 142	
TC Énergie	11 718		771 568	784 989	
Tourmaline Oil Corp.	20 376		1 318 705	1 355 412	
			<u>8 955 553</u>	<u>8 895 503</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Matériaux				
Kinross Gold Corporation	56 873	783 698	758 237	1,4
Mines Agnico Eagle	9 287	1 056 995	1 044 416	
Teck Resources, Ltd. Cl. B	15 846	992 165	923 505	
Wheaton Precious Metals Corp.	12 274	1 074 666	993 090	
		<u>3 907 524</u>	<u>3 719 248</u>	
Produits industriels				
AtkinsRealis Group Inc.	20 621	1 410 810	1 572 557	4,9
Canadian Pacific Kansas City Limited	19 828	2 127 963	2 063 698	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	15 450	2 341 449	2 255 236	
RB Global, Inc.	10 120	1 139 329	1 312 969	
Thomson Reuters Corporation	18 813	4 291 858	4 342 417	
Waste Connections, Inc.	3 456	854 398	852 250	
WSP Global Inc.	1 285	262 783	325 054	
		<u>12 428 590</u>	<u>12 724 181</u>	
Consommation courante				
Alimentation Couche-Tard Inc.	12 996	985 853	1 036 041	2,2
Groupe Dynamite Inc.	246 395	5 174 295	4 792 383	
		<u>6 160 148</u>	<u>5 828 424</u>	
Soins de santé				
Chartwell Retirement Residences	127 596	2 004 112	1 924 148	0,7
Services financiers				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 519	998 592	1 047 423	4,0
Banque de Montréal	8 797	1 217 534	1 227 621	
Banque Nationale du Canada	4 488	599 926	588 108	
Banque Royale du Canada	17 968	3 089 089	3 114 214	
Brookfield Corporation Cl. A	24 752	2 028 992	2 045 010	
Fairfax Financial Holdings Limited	1 235	2 093 257	2 470 000	
		<u>10 027 390</u>	<u>10 492 376</u>	
Technologies de l'information				
CGI Inc.	6 639	1 043 415	1 044 182	2,4
Constellation Software Inc.	559	2 572 555	2 484 705	
Shopify Inc. Cl. A	11 238	1 564 856	1 719 302	
The Descartes Systems Group Inc.	6 203	1 035 929	1 013 443	
		<u>6 216 755</u>	<u>6 261 632</u>	
Services publics				
Capital Power Corporation	27 710	1 506 307	1 765 681	0,9
Hydro One Limited	15 173	691 544	671 709	
		<u>2 197 851</u>	<u>2 437 390</u>	
Immobilier				
FirstService Corporation	3 739	978 320	973 598	0,4
Total des actions canadiennes		52 876 243	53 256 500	
Actions américaines				
Matériaux				
Martin Marietta Materials, Inc.	1 115	942 723	828 256	0,3
Produits industriels				
Beacon Roofing Supply, Inc.	5 230	799 855	764 063	0,3
Consommation discrétionnaire				
Amazon.com, Inc.	5 766	1 693 998	1 819 327	0,8
Tesla, Inc.	380	261 722	220 705	
		<u>1 955 720</u>	<u>2 040 032</u>	
Consommation courante				
Colgate-Palmolive Company	10 187	1 369 492	1 331 917	0,5
Soins de santé				
Eli Lilly and Company	741	845 613	822 725	1,4
McKesson Corporation	1 176	981 122	963 902	
Stryker Corporation	3 487	1 778 077	1 805 652	
		<u>3 604 812</u>	<u>3 592 279</u>	
Services financiers				
Apollo Global Management, Inc.	3 101	783 366	736 590	2,0
Evercore Inc., Cl. A	1 628	648 224	649 010	
Houlihan Lokey, Inc.	2 580	647 419	644 375	
KKR & Co., Inc.	3 537	785 243	752 405	
The Progressive Corporation	6 656	2 316 732	2 293 705	
		<u>5 180 984</u>	<u>5 076 085</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information				
Advanced Micro Devices, Inc.	2 436	469 860	423 182	2,5
First Solar, Inc.	2 542	692 196	644 317	
HubSpot, Inc.	580	491 742	581 215	
Microsoft Corporation	4 253	2 641 258	2 578 174	
NVIDIA Corporation	11 726	2 282 364	2 264 711	
		<u>6 577 420</u>	<u>6 491 599</u>	
Communications				
Alphabet Inc. Cl. A	2 316	648 135	630 534	0,2
Titres indiciels				
Global X Copper Miners ETF	16 118	946 835	885 047	1,3
iShares Russell 2000 ETF	2 505	828 774	796 051	
iShares Short Treasury Bond ETF	4 928	772 486	780 399	
VanEck Gold Miners ETF	19 578	1 023 184	954 806	
		<u>3 571 279</u>	<u>3 416 303</u>	
Immobilier				
Welltower Inc.	5 150	978 164	933 470	0,4
Total des actions américaines		25 628 584	25 104 538	
Actions étrangères				
Allemagne				
SAP SE Sponsored, CAAE	2 712	889 090	960 317	0,4
Bermudes				
Brookfield Infrastructure Partners LP	16 897	837 590	771 855	0,3
Irlande				
CRH Public Limited Company	5 756	803 632	765 906	0,3
Total des actions étrangères		2 530 312	2 498 078	
Total des actions		81 035 139	80 859 116	
Total des positions acheteur		339 596 332	339 871 985	
POSITIONS VENDEUR				
Actions				
Actions canadiennes				
Consommation courante				
Compagnies Loblaw	(2 044)	(373 011)	(386 663)	(0,1)
Services financiers				
Groupe Financier Banque TD	(8 267)	(607 670)	(632 674)	(0,2)
Services publics				
Fortis Inc.	(54 779)	(3 354 846)	(3 271 950)	(1,3)
Titres indiciels				
Global X High Interest Savings ETF	(33 152)	(1 660 085)	(1 658 595)	(17,7)
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(1 148 671)	(43 125 291)	(43 040 702)	
Vanguard S&P 500 Index ETF	(9 364)	(1 425 507)	(1 404 506)	
		<u>(46 210 883)</u>	<u>(46 103 803)</u>	
Total des actions canadiennes		(50 546 410)	(50 395 090)	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions américaines				(11,3)
Technologies de l'information				(0,2)
International Business Machines Corporation	(1 281)	(413 723)	(405 000)	
Titres indiciels				(11,1)
Global X Uranium ETF	(22 217)	(948 852)	(855 688)	
Health Care Select Sector SPDR Fund	(4 624)	(931 015)	(914 873)	
Industrial Select Sector SPDR Fund	(8 054)	(1 523 601)	(1 526 211)	
Invesco QQQ Trust, série 1	(7 052)	(5 266 838)	(5 184 990)	
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	(16 734)	(1 711 285)	(1 684 679)	
iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	(12 419)	(1 808 432)	(1 788 244)	
iShares Global Clean Energy ETF	(39 219)	(671 071)	(641 886)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	(2 591)	(783 548)	(771 062)	
iShares Russell 2000 ETF	(2 024)	(649 173)	(643 196)	
Materials Select Sector SPDR Fund	(30 866)	(3 950 175)	(3 735 099)	
Real Estate Select Sector SPDR Fund	(15 677)	(949 027)	(916 973)	
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	(3 688)	(2 233 033)	(2 256 887)	
SPDR S&P 500 ETF Trust	(8 218)	(6 857 563)	(6 926 954)	
Vanguard FTSE Europe ETF	(9 741)	(902 301)	(889 183)	
		(29 185 914)	(28 735 925)	
Total des actions américaines		(29 599 637)	(29 140 925)	
Actions étrangères				(0,5)
Suisse				
Nestlé SA	(11 279)	(1 342 321)	(1 325 293)	
Total des positions vendeur		(81 488 368)	(80 861 308)	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(39 876)	—	
Total des placements		258 068 008	259 010 677	99,7
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			11 560	—
Autres éléments d'actif net			637 971	0,3
Actif net			259 660 208	100,0

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain*	1	janvier 2025	1,4335	3 663 000	5 251 057	11 560
Plus-value non réalisée sur dérivés						11 560

* Les revenus provenant de cet instrument financier sont attribuables uniquement aux détenteurs de parts couvertes en \$ US.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi aux dates suivantes :

Parts en \$ CA	22 janvier 2019
Parts couvertes en \$ US	30 août 2022

La date d'établissement du FNB est la première date présentée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
PARTS EN \$ CA					
2024	19 450 000	875 000	–	(9 100 000)	11 225 000
2023	25 250 000	6 000 000	–	(11 800 000)	19 450 000
PARTS COUVERTES EN \$ US					
2024	200 000	150 000	–	(175 000)	175 000
2023	300 000	–	–	(100 000)	200 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

Les distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables des parts couvertes en \$ US sont versées en USD.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES – PARTS EN \$ CA	1,00	1,00
FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES – PARTS COUVERTES EN \$ US	1,00	1,00

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	797 570	884 071

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
PAIEMENTS INDIRECTS	693 866	676 026

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres a pour objectif de réaliser des rendements positifs dans des conditions de marchés boursiers favorables ou défavorables. Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres est diversifié parmi plusieurs paires d'émetteurs corrélés faisant généralement partie du même secteur d'activité qui neutralisent la valeur marchande nette des positions acheteur et vendeur, ce qui a pour effet de réduire les biais sectoriels et l'exposition au marché. Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres investit principalement, directement ou indirectement, dans des positions acheteur et vendeur sur des titres de capitaux propres d'émetteurs situés au Canada et ailleurs dans le monde, des bons du Trésor, des instruments du marché monétaire et d'autres titres de créance à court terme équivalents.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres vise à limiter la volatilité des rendements et à présenter une faible corrélation par rapport aux catégories d'actifs traditionnelles. Pour atteindre les objectifs de placement du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres, le gestionnaire sélectionne un ensemble diversifié de paires d'émetteurs corrélés (y compris d'autres FNB) faisant généralement partie du même secteur d'activité, et il prend une position acheteur sur l'émetteur qui, d'après lui, est le plus susceptible d'obtenir de bons résultats et une position vendeur sur l'émetteur qui, d'après lui, est le moins susceptible d'obtenir de bons résultats. La taille cible de chacune des paires représente entre 1 % et 5 % de la valeur liquidative du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres. Il est prévu que le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres investira dans des positions acheteur et des positions vendeur sur un portefeuille diversifié d'émetteurs nord-américains cotés en bourse, sous réserve d'une limite maximale de 25 % de la valeur liquidative, déterminée au moment du placement, dans des émetteurs internationaux et des émetteurs de marchés émergents.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
OBLIGATIONS CANADIENNES	26 522	124 782	–	151 304
TITRES DE MARCHÉS				
MONÉTAIRES	6 340	101 369	–	107 709
ACTIONS	77 443	–	–	77 443
TITRES INDICIELS				
NON APPARENTÉS	3 416	–	–	3 416
POSITIONS VENDEUR				
ACTIONS	(6 021)	–	–	(6 021)
TITRES INDICIELS	(74 840)	–	–	(74 840)
NON APPARENTÉS				
TOTAL	32 860	226 151	–	259 011
31 DÉCEMBRE 2023				
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
TITRES DE MARCHÉS				
MONÉTAIRES	71 997	353 491	–	425 488
ACTIONS	106 284	–	–	106 284
TITRES INDICIELS				
NON APPARENTÉS	2 553	–	–	2 553
POSITIONS VENDEUR				
ACTIONS	(38 289)	–	–	(38 289)
TITRES INDICIELS	(70 451)	–	–	(70 451)
NON APPARENTÉS				
TOTAL	72 094	353 491	–	425 585

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024				31 DÉCEMBRE 2023			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
USD	37 052	31 737	5 315	159	55 871	51 083	4 788	144

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

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

					EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	
	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	TOTAL \$	
31 DÉCEMBRE 2024		259 517	—	—	259 517	207
31 DÉCEMBRE 2023		427 929	—	—	427 929	298

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Positions acheteur		Positions acheteur	
Obligations canadiennes		Titres de marché monétaire canadiens	
Sociétés	48,1	Sociétés	80,6
Gouvernement du Canada	10,2	Gouvernement du Canada	16,8
Titres de marché monétaire canadiens		Municipalités et institutions parapubliques	2,1
Sociétés	34,0	Actions canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	3,5	Produits industriels	8,6
Gouvernement du Canada	2,4	Énergie	3,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,5	Services financiers	2,1
Actions canadiennes		Immobilier	0,9
Produits industriels	4,9	Consommation discrétionnaire	0,8
Services financiers	4,0	Matériaux	0,8
Énergie	3,5	Consommation courante	0,6
Technologies de l'information	2,4	Technologies de l'information	0,5
Consommation courante	2,2	Communications	0,1
Matériaux	1,4	Actions américaines	6,5
Services publics	0,9	Actions étrangères	0,6
Soins de santé	0,7	Autres élément d'actif net	0,5
Immobilier	0,4		
Actions américaines	9,7	Positions vendeur	
Actions étrangères	1,0	Actions canadiennes	
Autres élément d'actif net	0,3	Titres indiciels	(10,2)
		Énergie	(1,6)
		Produits industriels	(1,2)
Positions vendeur		Consommation discrétionnaire	(1,0)
Actions canadiennes		Services publics	(0,8)
Titres indiciels	(17,7)	Services financiers	(0,6)
Services publics	(1,3)	Communications	(0,4)
Services financiers	(0,2)	Actions américaines	(8,8)
Consommation courante	(0,1)	Actions étrangères	(0,8)
Actions américaines	(11,3)		
Actions étrangères	(0,5)		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES (DANC)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 %
FTSE Canada 91 Day T-Bill	3,00	9 769	16 216
FTSE 3 Months US T-Bill Index	3,00	202	210

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

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

Risque de crédit

Au 31 décembre 2024, la concentration du risque de crédit du FNB est répartie entre les titres à revenu fixe, les titres de marché monétaires et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

Au 31 décembre 2023, la concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres de marché monétaires. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	
AAA	18	
A	82	
TOTAL	100	

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
R-1 (ÉLEVÉ)	92	50
R-1 (MOYEN)	8	50
TOTAL	100	100

Au 31 décembre 2024, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A+ » de *Standard & Poor's*.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

Risque d'effet de levier

Lorsque le FNB investit dans des dérivés, emprunte des fonds aux fins d'investissement ou effectue des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le FNB. Il y a effet de levier lorsque l'exposition théorique du FNB aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement pouvant amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable dans la valeur ou le niveau de l'actif sous-jacent, le taux ou l'indice peut amplifier les pertes comparativement aux pertes qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été directement détenu par le FNB et entraîner des pertes plus élevées que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité et nuire à la liquidité du FNB et pourrait obliger le FNB à dénouer des positions à des moments inopportuns.

L'exposition brute globale du FNB ne doit pas être supérieure à 300 % de la valeur liquidative de celui-ci et correspondra à la somme de ce qui suit : (i) la valeur marchande globale des emprunts de fonds par le FNB ; (ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille ; et (iii) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du FNB, à l'exclusion des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 23,17 % et 40,73 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en novembre 2024. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en juillet 2024, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est les ventes à découvert physiques d'actions et l'utilisation de dérivés tel que les contrats à terme.

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 17,53 % et 38,75 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en février 2023. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en juillet 2023, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est les ventes à découvert physiques d'actions et l'utilisation de dérivés tel que les contrats à terme.

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

i) Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Le 20 mars 2025, le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres a changé de nom pour le FNB Desjardins marchés neutres.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	399 145	2 855 184
Couverture déposée sur dérivés	1 097 086	476 115
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 639 767	65 027 955
Plus-value non réalisée sur dérivés	60 668	1 916 710
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisées	759 133	1 028 827
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	1 861 374
	48 955 799	73 166 165
PASSIFS		
Passifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 192 246	4 667 898
– positions vendeur	–	–
Charges à payer	86 751	115 945
Moins-value non réalisée sur dérivés	783 276	295 041
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1 082 114	1 294 790
Distributions à payer	311 250	484 630
Somme à payer pour l'achat de titres	–	3 302 189
	5 455 637	10 160 493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 500 162	63 005 672
Données par série (note b)		
Parts couvertes en \$ CA		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 510 506	60 401 132
– par part	20,51	19,48
Parts couvertes en \$ US		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 989 656	2 604 540
– par part – en CAD	29,90	26,05
– par part – en USD	20,79	19,75

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	4 450 103	2 310 263
Dividendes	68 173	180 483
Écart de conversion sur encaisse	81 794	(94 228)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 543 748	882 295
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	1 698 553	(2 262 786)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 277 875	(1 023 559)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(2 401 295)	1 279 558
Autres revenus	7 177	–
	7 726 128	1 272 026
Charges		
Frais de gestion	751 041	513 496
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 757	1 531
	752 798	515 027
Retenues d'impôt	10 213	27 196
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	228 570	210 814
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	242 943	121 382
	1 234 524	874 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 491 604	397 607
Données par série		
Parts couvertes en \$ CA		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 949 877	447 245
– par part	2,03	0,20
Nombre moyen de parts rachetables	2 938 934	2 196 438
Parts couvertes en \$ US		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	541 727	(49 638)
– par part – en CAD	5,42	(0,50)
– par part – en USD	3,99	(0,36)
Nombre moyen de parts rachetables	100 000	100 000

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	Parts couvertes en \$ CA		Parts couvertes en \$ US	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	60 401 132	1 972 232	2 604 540	2 673 808
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 949 877	447 245	541 727	(49 638)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	–	58 873 215	–	–
Distributions notionnelles	3 677 746	224 130	142 606	–
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 109 468)	–	–	–
	(19 431 722)	59 097 345	142 606	–
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(6 408 781)	(1 115 690)	(299 217)	(19 630)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 510 506	60 401 132	2 989 656	2 604 540

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 491 604	397 607
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(81 794)	94 228
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 543 748)	(882 295)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	123 420	(255 999)
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	(620 971)	86 563
Produit de la vente/échéance de placements	304 524 363	149 739 908
Achat de placements	(283 790 204)	(206 272 609)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 861 374	(1 861 374)
Charges à payer	(29 194)	107 029
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 302 189)	3 302 189
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	23 632 661	(55 544 753)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	–	58 873 215
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 109 468)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 061 026)	(428 917)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(26 170 494)	58 444 298
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	81 794	(94 228)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 456 039)	2 805 317
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 855 184	49 867
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	399 145	2 855 184
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	113 521	68 195
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	65 137	153 287
Dividendes payés	(242 943)	(121 382)

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
POSITIONS ACHETEUR					
Titres de marché monétaire américains					102,2
Gouvernement des États-Unis					
Bons du Trésor des États-Unis					
2025-01-16	10 695 000	USD	14 943 672	15 344 415	
2025-02-20	8 993 000	USD	12 545 845	12 843 886	
2025-03-13	11 400 000	USD	16 035 437	16 258 170	
Total des titres de marché monétaire américains			43 524 954	44 446 471	
Actions américaines					
Titres indiciels					5,0
iShares MSCI Netherlands ETF	34 278		1 973 707	2 193 296	
Total des positions acheteur			45 498 661	46 639 767	
POSITIONS VENDEUR					
Actions américaines					(7,3)
Titres indiciels					
iShares MSCI Hong Kong ETF	(133 230)		(3 282 243)	(3 192 246)	
Total des positions vendeur			(3 282 243)	(3 192 246)	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans les coût des titres			(1 359)	-	
Total des placements			42 215 059	43 447 521	99,9
Plus-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1)				60 668	0,1
Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 2)				(783 276)	(1,8)
Autres éléments d'actif net*				775 249	1,8
Actif net				43 500 162	100,0

* Incluant les montants à recevoir et à payer des tableaux 3 et 4.

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALEUR NON RÉALISÉE \$
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Dollar de Hong Kong	1	mars 2025	0,1822	18 078 037	3 294 409	2 571
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	1	mars 2025	1,4949	1 594 232	2 383 264	36 713
Dollar de Singapour	1	mars 2025	1,0596	163 397	173 135	2 934
Franc suisse	1	mars 2025	1,6222	209 702	340 179	9 738
Livre sterling	1	mars 2025	1,8078	250 914	453 612	8 693
						58 078
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	mars 2025	1,4078	720	1 014	19
Plus-value non réalisée sur dérivés						60 668

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALEUR NON RÉALISÉE \$
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne suédoise	1	mars 2025	0,1290	6 018 304	776 242	(7 996)
Dollar australien	1	mars 2025	0,9026	82 719	74 662	(2 152)
						(10 148)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain*	1	janvier 2025	1,4309	139 768	200 000	(919)
Dollar américain*	1	janvier 2025	1,4110	29 070 098	41 016 716	(772 209)
						(773 128)
Moins-value non réalisée sur dérivés						(783 276)

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR \$	MONTANT À RECEVOIR \$
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					
DAX Index	(8)	mars 2025	(6 139 671) EUR	–	142 969
E-mini Consumer Discretionary Select Sector	(1)	mars 2025	(349 335) USD	–	21 875
E-mini Dow Jones Industrial Average Index	(20)	mars 2025	(6 311 290) USD	–	212 710
E-mini Materials Select Sector	(3)	mars 2025	(406 260) USD	–	19 890
E-mini Real Estate Select Sector	(5)	mars 2025	(374 924) USD	–	14 921
E-mini Russell 2000 Index	(15)	mars 2025	(2 537 067) USD	–	137 420
E-mini Utilities Select Sector	(3)	mars 2025	(335 451) USD	–	5 005
MSCI Singapore Free Index	146	janvier 2025	5 773 624 SGD	–	14 622
S&P 500 Healthcare Index	(2)	mars 2025	(406 503) USD	–	5 551
S&P/TSX 60 Index	(21)	mars 2025	(6 421 590) CAD	–	184 170
					759 133

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR \$	MONTANT À PAYER \$
Montant à payer sur contrats à terme standardisés					
CAC 40 10 Euro	(61)	janvier 2025	(6 725 836) EUR	–	(9 084)
E-mini Communication Services Select Sector	2	mars 2025	383 638 USD	–	(18 157)
E-mini Industrial Select Sector	2	mars 2025	400 692 USD	–	(16 971)
E-mini NASDAQ 100	11	mars 2025	6 915 808 USD	–	(273 531)
E-mini S&P 500	15	mars 2025	6 540 215 USD	–	(207 478)
E-mini Technology Select Sector	1	mars 2025	352 813 USD	–	(14 281)
FTSE 100 Index	44	mars 2025	6 596 981 GBP	–	(96 689)
FTSE/MIB Index Futures	26	mars 2025	6 794 560 EUR	–	(127 197)
OMXS 30 Index	203	janvier 2025	6 762 836 SEK	–	(175 602)
SFE SPI 200 Index	13	mars 2025	2 444 742 AUD	–	(46 304)
TOPIX Index	(23)	mars 2025	(5 870 993) JPY	–	(96 820)
					(1 082 114)

* Les revenus provenant de cet instrument financier sont attribuables uniquement aux détenteurs de parts couvertes en \$ CA.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi aux dates suivantes :

Parts couvertes en \$ CA	30 août 2022
Parts couvertes en \$ US	30 août 2022

La date d'établissement du FNB est la première date présentée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

31 DÉCEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
PARTS COUVERTES EN \$ CA					
2024	3 100 000	–	–	(1 125 000)	1 975 000
2023	100 000	3 000 000	–	–	3 100 000
PARTS COUVERTES EN \$ US					
2024	100 000	–	–	–	100 000
2023	100 000	–	–	–	100 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

Les distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables des parts couvertes en \$ US sont versées en USD.

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

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2024 TAUX ANNUEL %	2023 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX – PARTS COUVERTES EN \$ CA	1,00	1,00
FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX – PARTS COUVERTES EN \$ US	1,00	1,00

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

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

	31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	86 751	115 945

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux a pour objectif de réaliser des rendements positifs dans des conditions des marchés boursiers favorables ou défavorables. Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux investit principalement dans des positions acheteur et/ou vendeur sur des contrats à terme standardisés sur indice boursier partout dans le monde et/ou dans des

FNB indiciaires d'actions négociés au Canada ou aux États-Unis, des bons du Trésor, des instruments du marché monétaire ou d'autres titres de créance à court terme équivalents, en vue de maximiser les rendements tout en contrôlant la volatilité et en maintenant une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles.

L'exposition aux monnaies étrangères est généralement couverte par rapport à la monnaie dans laquelle les parts sont libellées au moyen de contrats de change à terme.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux consiste à exploiter les inefficacités sur les marchés boursiers mondiaux au moyen d'une approche de portefeuille acheteur/vendeur.

Pour atteindre cet objectif, le gestionnaire sélectionne un ensemble de signaux d'investissement exclusifs qui peuvent être rationalisés, qui ont affiché des rendements positifs à long terme ou un comportement recherché, comme la préservation du capital en période de volatilité des marchés, qui sont complémentaires et qui sont pertinents pour l'univers de placement. Les signaux d'investissement sélectionnés par le gestionnaire comprennent des signaux tels que le ratio cours/bénéfice agrégé au niveau de l'indice ou un indicateur du momentum des cours.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du FNB selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
TITRES DE MARCHÉS MONÉTAIRES				
	44 446	–	–	44 446
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS				
	2 193	–	–	2 193
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS				
	61	–	–	61
POSITIONS VENDEUR				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS				
	(3 192)	–	–	(3 192)
TOTAL	43 508	–	–	43 508
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS				
	(783)	–	–	(783)
TOTAL	(783)	–	–	(783)
31 DÉCEMBRE 2023				
	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
TITRES DE MARCHÉS MONÉTAIRES				
	56 568	–	–	56 568
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS				
	8 460	–	–	8 460
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS				
	1 917	–	–	1 917
POSITIONS VENDEUR				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS				
	(4 668)	–	–	(4 668)
TOTAL	62 277	–	–	62 277
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS				
	295	–	–	295
TOTAL	295	–	–	295

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			31 DÉCEMBRE 2023			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	50 457	49 591	866	26	USD	84 431	75 607	8 824	265			
HKD	3 341	—	3 341	100	HKD	4 671	—	4 671	140			
SEK	827	176	651	20	GBP	847	524	323	10			
GBP	151	547	(396)	12	EUR	198	4 051	(3 853)	116			
SGD	111	172	(61)	2	SEK	133	1 175	(1 042)	31			
EUR	16	2 375	(2 359)	71	JPY	38	—	38	1			
JPY	12	97	(85)	3	AUD	33	124	(91)	3			
AUD	8	46	(38)	1	CHF	—	4 376	(4 376)	131			
CHF	—	335	(335)	10	SGD	—	20	(20)	1			

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

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

	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2024	45 943	—	—	—	45 943	14
31 DÉCEMBRE 2023	59 899	—	—	—	59 899	11

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ
%	%
Positions acheteur	
Titres de marché monétaire américains	
Gouvernement des États-Unis	Gouvernement des États-Unis
102,2	89,8
Actions américaines	Actions américaines
5,0	13,4
Instruments financiers dérivés	Instruments financiers dérivés
0,1	3,0
Autres éléments d'actif net	Autres éléments d'actif net
1,8	1,7
Positions vendeur	
Actions américaines	Actions américaines
(7,3)	(7,4)
Instruments financiers dérivés	Instruments financiers dérivés
(1,8)	(0,5)
TOTAL	TOTAL
100,0	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
FTSE Canada 91 Day T-Bill	3,00	1 215	1 812
FTSE 3 Months US T-Bill Index	3,00	90	78

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres de marché monétaires et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le FNB est exposé.

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
R-1 (ÉLEVÉ)	100	100
TOTAL	100	100

Au 31 décembre 2024, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A+ » de *Standard & Poor's* (« A+ » au 31 décembre 2023).

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

Risque d'effet de levier

Lorsque le FNB investit dans des dérivés, emprunte des fonds aux fins d'investissement ou effectue des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le FNB. Il y a effet de levier lorsque l'exposition théorique du FNB aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement pouvant amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable dans la valeur ou le niveau de l'actif sous-jacent, le taux ou l'indice peut amplifier les pertes comparativement aux pertes qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été directement détenu par le FNB et entraîner des pertes plus élevées que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité et nuire à la liquidité du FNB et pourrait obliger le FNB à dénouer des positions à des moments inopportuns.

L'exposition brute globale du FNB ne doit pas être supérieure à 300 % de la valeur liquidative de celui-ci et correspondra à la somme de ce qui suit : (i) la valeur marchande globale des emprunts de fonds par le FNB ; (ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille ; et (iii) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du FNB, à l'exclusion des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 164,42 % et 202,28 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en janvier 2024. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en août 2024, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est l'utilisation d'instruments financiers tel que les contrats à terme standardisés.

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 155,55 % et 184,73 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en mars 2023. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en novembre 2023, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est l'utilisation d'instruments financiers tel que les contrats à terme standardisés.

g) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL		
	MONTANT \$	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
1 009 651	—	—	

h) Évènement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Le 20 mars 2025, le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux a changé de nom pour le FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS | Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

Dans les notes afférentes aux états financiers, « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

1. Constitution des Fonds

Desjardins Société de placement inc. (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des fonds négociés en bourse Desjardins, collectivement appelés les « FNB ». L'adresse de son siège social est le 1 Complexe Desjardins, Tour Sud, 25^e étage, Montréal (Québec) H5B 1B2. Les FNB sont assujettis aux lois du Québec.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2024 et 2023, et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque FNB est présentée à la Note a) de la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

FNB	COURS DE CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2024	COURS DE CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2023	SYMBOLES TSX	DATE D'ÉTABLISSEMENT	DATE DE DÉBUT D'OPÉRATIONS
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	17,98	17,84	DCU	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette	18,88	18,58	DRCU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	18,96	18,44	DCS	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans	18,90	18,27	DCC	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	21,04	s.o.	DCBC	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans	18,33	17,85	DCG	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes	19,74	16,27	DCP	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	22,86	s.o.	DMEC	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette	31,88	26,37	DRMC	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	32,43	26,51	DRFC	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice actions américaines	24,40	s.o.	DMEU	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette	45,04	33,75	DRMU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette	37,83	28,47	DRFU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines	26,42	21,40	DSAE	5 janvier 2022	28 janvier 2022
FNB Desjardins Indice actions internationales	20,71	s.o.	DMEI	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette	25,28	25,49	DRMD	11 mars 2020	1 ^{er} mai 2020
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	23,68	20,92	DRFD	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	s.o.	s.o.	DMEE	22 mars 2024	
FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette	18,15	16,02	DRME	11 mars 2020	12 mars 2021
FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette	23,15	19,96	DRFE	29 août 2018	7 mars 2019
FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles	31,43	25,23	DRFG	29 août 2018	7 mars 2019
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	22,66	21,69	DANC	22 janvier 2019	24 janvier 2019
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres – couvert en \$ US	20,90	20,72	DANC.U	30 août 2022	14 octobre 2022
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux – couvert en \$ CA	20,57	19,49	DAMG	30 août 2022	14 octobre 2022
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux – couvert en \$ US	20,84	19,76	DAMG.U	30 août 2022	14 octobre 2022

Les principales activités des FNB sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

2. Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration du gestionnaire le 10 mars 2025.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des FNB comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements. Les passifs financiers comprennent principalement les distributions à payer et les sommes à payer par l'achat de titres.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les FNB deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les FNB ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les FNB classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les FNB sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des FNB. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des FNB au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts rachetables, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, conformément aux IFRS.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des autres actifs financiers évalués au coût amorti, les FNB considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les FNB considèrent la probabilité de défaut presque nulle, car ces actifs financiers ont un risque de défaut très faible et les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché.

Étant donné la faible exposition des FNB au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les FNB utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les FNB utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des FNB.

Trésorerie

L'encaisse (découvert bancaire) et la marge déposée sur dérivés (garantie à payer) sont évalués au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions et titres indiciaires

Les actions et les titres indiciaires sont inscrits au cours de clôture de la Bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations

Les obligations sont évaluées à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Instruments financiers dérivés

Certains FNB ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et des options, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des FNB.

Contrats de change à terme

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation ; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Options

Les options inscrites à la cote d'une Bourse sont évaluées à la juste valeur fondée sur le cours de clôture de la Bourse accréditée sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. Les options non cotées sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les FNB sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains FNB peuvent conclure des opérations de prêt de titres par l'entremise du programme de prêt de titres de State Street Bank and Trust Company, le dépositaire des FNB.

Les titres prêtés ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les FNB reçoivent une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés au jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux FNB. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres ». Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres ».

State Street Bank and Trust Company, à titre de dépositaire des FNB, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres du dépositaire sont partagés entre le FNB et le dépositaire selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du FNB si et seulement si le FNB a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le FNB a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres et les ventes à découvert font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Le tableau présentant l'information sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés à l'état de la situation financière et faisant l'objet d'un accord général de compensation ou d'une entente similaire est présenté dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB, s'il y a lieu.

Autres éléments d'actif et de passif

Le montant à recevoir sur contrats à terme standardisés, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts ou actions rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, l'engagement relatif à des prêt de titres, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les FNB n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus à l'état du résultat global.

Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées distinctement à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les souscriptions et les rachats des FNB sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des FNB. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

ABRÉVIATION	DEUISE
AED	Dirham des Émirats arabes unis
AUD	Dollar australien
BRL	Real brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois
COP	Peso colombien
CZK	Couronne tchèque
DKK	Couronne danoise
EUR	Euro
GBP	Livre sterling

ABRÉVIATION	DEUISE
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malaisien
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PHP	Peso philippin
PLN	Zloty polonais
QAR	Riyal Qatari
RUB	Rouble russe
SAR	Riyal saoudien
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour

ABRÉVIATION	DEUISE
HKD	Dollar de Hong Kong
HUF	Forint hongrois
IDR	Rupiah indonésienne
ILS	Shekel israélien
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais

ABRÉVIATION	DEUISE
THB	Baht thaïlandais
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

Ventes à découvert

Le Fonds peut vendre à découvert des titres empruntés en prévision d'une baisse de la juste valeur du titre. Les ventes à découvert peuvent aussi être utilisées dans diverses opérations d'arbitrage. Le FNB subit une perte provenant de la vente à découvert lorsque le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le FNB ferme sa position à découvert en achetant le titre en question. Le FNB réalise un gain lorsque le prix du titre diminue entre ces dates. Les gains et pertes non réalisés découlant des positions à découvert sont présentés à l'état du résultat global au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » et la juste valeur des positions à découvert est présentée à l'état de la situation financière au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat – positions vendeur ». Lorsque la position à découvert est fermée, les gains et les pertes réalisés sont présentés au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque FNB, à l'exception des FNB énumérés ci-dessous, est défini comme des fiducies de fonds commun de placement et leur fin d'année d'imposition est le 15 décembre.

Le FNB est défini comme une fiducie d'investissement à participation unitaire et sa fin d'année d'imposition est le 31 décembre s'il n'atteint pas 150 participants et plus dans une catégorie de parts. Lorsque le FNB atteint 150 participants et plus dans une catégorie de parts, et ce, jusqu'à la date de fin d'année d'imposition, le FNB peut se qualifier à titre de fiducie de fonds commun de placement.

Les FNB sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts rachetables. Les FNB doivent verser aux porteurs de parts rachetables la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les FNB ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les FNB ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions, sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. Les distributions notionnelles (c.-à-d. autres qu'en trésorerie) sont réinvesties en parts additionnelles qui sont immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation après la distribution sera égal au nombre de parts en circulation avant la distribution et que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Ces distributions augmentent le prix de base rajusté pour le porteur de parts.

Les FNB sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Participation dans des entités

Les FNB respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les FNB doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Chaque FNB contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles chaque FNB exerce une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. Le gestionnaire a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicieux (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifique soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB pour plus d'information sur la participation dans des entités.

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

En avril 2024, le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1, Présentation des états financiers. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les FNB aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les FNB peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les FNB considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les FNB, le gestionnaire doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. Le gestionnaire a déterminé que le modèle économique des FNB est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur.

Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Structure des parts rachetables

Chaque FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie.

Chaque part de catégorie confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le FNB effectue pour cette catégorie excepté le FNB qui émet des parts couvertes en \$ US, où certains gains sur contrats de change à terme sont seulement attribuables aux parts couvertes en \$ US ou aux parts couvertes en \$ CA des porteurs de parts.

Les parts d'un FNB sont de même catégorie et confèrent les mêmes droits et privilèges, sauf que dans un FNB comptant plus d'une catégorie de parts, chaque catégorie de parts peut être assortie de différentes structures de frais de gestion, de rémunération du courtier ou de distribution. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur, pour les affaires sur lesquelles il a le droit de se prononcer, et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le FNB en ce qui a trait aux catégories de parts et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net de la catégorie de parts après acquittement du passif. Une fraction de part confère à son porteur un droit de vote et un droit de participation proportionnels.

Tous les ordres visant l'achat de parts directement auprès d'un FNB Desjardins doivent être transmis par le courtier désigné ou des participants autorisés. Aucuns frais ne seront payables par un FNB Desjardins au courtier désigné ou à un participant autorisé relativement à l'émission de parts du FNB Desjardins. Pour l'émission de parts, le gestionnaire peut, à son gré, imputer des frais d'administration à un participant autorisé ou à un courtier désigné pour compenser les frais (y compris les frais d'inscription supplémentaires applicables à la TSX) engagés pour l'émission des parts.

Les FNB n'émettent que des parts et des fractions de parts entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la rubrique « Rachats de parts » du prospectus. La déclaration de fiducie ne prévoit aucune restriction sur le transfert de parts.

Les droits et conditions rattachés aux parts de chacun des FNB ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts et aux dispositions de la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des FNB conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 7). Les FNB s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats conformément aux règlements sur les valeurs mobilières.

Classement des parts émises par les FNB

Les parts en circulation des FNB sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Le prix réduit de rachat engendre des flux de trésorerie sur les rachats de parts qui peuvent différer de la valeur liquidative.

En outre, les FNB sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs de parts de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende déclaré. Ces caractéristiques contrevennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des FNB sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque catégorie de parts de chaque FNB, la valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie de parts d'un FNB correspond à la proportion de l'actif de ce FNB attribuable à cette catégorie, déduction faite de la proportion du passif global du FNB attribuable à cette catégorie et du passif spécifique de cette catégorie.

Gestion du risque lié aux parts

Les parts émises et en circulation sont considérées à titre de capital des FNB. Les parts ne sont pas soumises à des exigences spécifiques en termes de capital minimal pour l'achat, l'échange et le rachat de parts, autre que certaines exigences de nombre prescrit de parts minimal. Les porteurs de parts d'un FNB peuvent soumettre au gestionnaire une demande écrite d'échange ou de rachat pour un nombre prescrit de parts minimal (ou un multiple entier de celui-ci). Une demande écrite à cet effet doit être présentée conformément au modèle et doit être reçue à l'endroit prescrit à l'intérieur de la période déterminée par le gestionnaire. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative par parts à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de la remise d'un panier de titres et d'espèces.

Un nombre prescrit de parts minimal peut être racheté en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts au TSX le jour de prise d'effet du rachat (sous réserve d'un prix de rachat maximal par part correspondant à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat). Le gestionnaire peut percevoir à sa discrétion un montant afin de compenser certains frais d'opérations encourus pour l'émission, l'échange ou le rachat de parts.

Les porteurs de parts n'ont aucuns frais à payer au gestionnaire ou à un FNB relativement à la vente de parts au TSX.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

Chaque FNB Desjardins paiera au gestionnaire des frais de gestion annuels (les « frais de gestion ») correspondant à un pourcentage annuel de sa valeur liquidative, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter d'imputer des frais de gestion réduits par rapport aux frais de gestion qu'il aurait par ailleurs le droit de recevoir d'un FNB, à l'égard des placements effectués dans le FNB par les porteurs de parts qui détiennent, en moyenne, au cours de toute période déterminée par le gestionnaire de temps à autre (actuellement, un trimestre), des parts ayant une valeur totale déterminée. Une somme correspondant à la différence entre les frais par ailleurs exigibles et les frais réduits du FNB sera distribuée trimestriellement en espèces par le FNB, au gré du gestionnaire, à ces porteurs de parts, à titre de distributions des frais de gestion.

Certains FNB peuvent investir dans d'autres fonds mutuels ou fonds négociés en bourse qui leur permettront de s'exposer aux titres inclus dans leur inventaire du portefeuille ou de celui de l'indice du FNB. Le FNB n'aura à payer aucuns frais de gestion ni aucuns frais de gestion au rendement qui, de l'avis d'une personne raisonnable, dédoubleraient les frais que le fonds sous-jacent doit payer pour le même service. Pour connaître les FNB autorisés à investir dans des fonds sous-jacents, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

Autres frais

À moins qu'ils ne fassent l'objet d'une renonciation ou qu'ils ne soient remboursés par ailleurs par le gestionnaire, en plus du paiement des frais de gestion, chaque FNB est responsable de l'ensemble des coûts et des frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (y compris les frais liés à la création et au fonctionnement continu du CEI), des frais et commissions de courtage, des impôts sur le revenu et retenues d'impôt ainsi que de l'ensemble des autres impôts et taxes applicables, y compris la TVH et la TVQ, des coûts engagés pour se conformer aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après l'établissement du FNB, et des frais extraordinaires. Le gestionnaire est responsable de tous les autres coûts et frais des FNB, y compris les honoraires payables au fiduciaire, au dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et des transferts et à l'agent aux fins du régime de même que les honoraires payables à d'autres fournisseurs de services dont le gestionnaire a retenu les services, notamment les fournisseurs des indices.

En décembre 2024 et 2023, les frais relatifs au comité d'examen indépendant (CEI) totalisent 79 010 \$ et 58 075 \$. De ce montant, 0 \$ (0 \$ en décembre 2023) a été absorbé par le gestionnaire et le restant a été attribué dans chaque FNB en proportion de leur actif net respectif.

Conformément au Code de déontologie des professionnels comptables élaboré par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (IESBA), l'auditeur est tenu de présenter chaque année les honoraires connexes à l'audit ainsi que ceux non connexes à l'audit facturés pour les FNB Desjardins.

Dans le cadre des audits des états financiers des FNB Desjardins pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024, les honoraires ci-après (abstraction faite des taxes applicables) ont été payés ou sont payables à PricewaterhouseCoopers s.e.n.c.r.l. et aux autres sociétés membres du réseau PwC : les honoraires pour les audits des états financiers se chiffrent à 260 579 \$, et les honoraires pour les autres prestations de services se chiffrent à 13 634 \$.

6. Opérations entre parties liées

Le 1^{er} février 2024, Desjardins Société de placement inc. a remplacé Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. à titre de gestionnaire de fonds d'investissement. Desjardins Société de placement inc. est une société affiliée de Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.

Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des FNB. Il leur procure ou fait en sorte qu'on leur procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin pour bien fonctionner. Les FNB versent des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des FNB et payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note « Frais de gestion et autres frais » à la section « Notes afférentes aux états financiers –

Information spécifique » relative à chacun des FNB. Les frais de gestion présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des FNB.

Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire des FNB. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Pour obtenir des renseignements concernant les parties liées de chaque FNB, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

7. Informations sur les instruments financiers

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché ;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

Le Gestionnaire est responsable de l'établissement des paramètres d'évaluation de la juste valeur incluse dans les états financiers des FNB, y compris les évaluations de niveau 3. L'administrateur de fonds (du gestionnaire) obtient des prix auprès d'une agence de tarification, puis surveille et analyse ces prix quotidiennement. Le gestionnaire s'assure que des procédures opérationnelles appropriées et une structure de surveillance adéquate soient en place et suivies. Le Gestionnaire établit l'orientation de la politique d'évaluation. Le cas échéant, le gestionnaire examine et approuve les évaluations de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des mesures.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des FNB consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels

Les titres indiciels sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

f) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque FNB se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant le cours normal de leurs activités, les FNB sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des FNB met l'accent sur les processus et stratégies et vise à optimiser le suivi des performances de chaque FNB et des performances de chacun des indices pertinents.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché des FNB est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les FNB s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des FNB, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur.

L'exposition des FNB au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Le gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les FNB détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

Le gestionnaire de portefeuille compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Les instruments financiers détenus par les FNB

sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les FNB dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les FNB dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs.

Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des FNB.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des FNB est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les FNB sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux FNB et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les FNB tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont Standard & Poor's et Moody's. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon la règle suivante :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format Dominion Bond Rating Service (DBRS). En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les FNB et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le FNB éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les FNB sont exposés aux rachats quotidiens de parts ou d'actions en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir sur les marchés).

Certains FNB peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains FNB pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque FNB est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

8. Impôts – Report des pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour connaître les montants des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.



Desjardins Société de placement inc.

514 286-3499

1 866 666-1280

FNInfo@desjardins.com

FNDesjardins.com