

États financiers annuels audités

FNB DESJARDINS

Au 31 décembre 2023

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.,
la société de gestion 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 11 mars 2024



Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes
 FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes faible en CO₂)
 FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme
 FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans
 FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans
 FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes
 FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Indice Canada faible en CO₂)
 FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Canada multifacteurs faible en CO₂)
 FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Indice États-Unis faible en CO₂)
 FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs faible en CO₂)
 FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines
 FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Indice Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada faible en CO₂)
 FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Marchés développés ex-É.-U. ex-Canada multifacteurs faible en CO₂)
 FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Indice Marchés émergents faible en CO₂)
 FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette
 (auparavant FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs faible en CO₂)
 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 2023 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.n.c.r.l.*¹

Montréal (Québec)
Le 11 mars 2024

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique A127947

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	581 860	1 832 899
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	84 260 960	110 581 138
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	112 658	46 374
Somme à recevoir pour la vente de titres	85 045	–
Intérêts, dividendes et autres montants	122 913	92 382
	85 163 436	112 552 793
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 572	74 698
Distributions à payer	289 910	942 500
Somme à payer pour l'achat de titres	86 269	3 097
	432 751	1 020 295
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 730 685	111 532 498
– par part (note b)	15,99	15,38

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	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	3 432 667	3 544 857
Écart de conversion sur encaisse	(73 896)	(27 518)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	704	1 507
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(6 993 150)	(5 879 732)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 665 333	(13 902 103)
	9 031 658	(16 262 989)
Charges		
Frais de gestion	374 791	457 604
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	3 109	2 833
	377 900	460 437
Retenues d'impôt	462 992	410 804
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	155 588	107 153
	996 480	978 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 035 178	(17 241 383)
– par part	1,37	(2,62)
Nombre moyen de parts rachetables	5 872 466	6 592 466

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	111 532 498	121 641 082
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 035 178	(17 241 383)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	4 753 385	13 141 012
Montant global des rachats de parts rachetables	(36 807 966)	(2 589 213)
	(32 054 581)	10 551 799
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 782 410)	(2 716 233)
Remboursement de capital	–	(702 767)
	(2 782 410)	(3 419 000)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	84 730 685	111 532 498

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 035 178	(17 241 383)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	73 896	27 518
(Gain net) perte nette réalisé(e)	6 993 150	5 879 732
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 665 333)	13 902 103
Produit de la vente/échéance de placements	78 887 924	36 104 245
Achat de placements	(46 961 847)	(45 504 277)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(85 045)	–
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(30 531)	16 899
Charges à payer	(18 126)	(7 567)
Somme à payer pour l'achat de titres	83 172	3 097
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	34 312 438	(6 819 633)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	4 753 385	13 141 012
Montant global des rachats de parts rachetables	(36 807 966)	(2 589 213)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 435 000)	(3 321 500)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(35 489 581)	7 230 299
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(73 896)	(27 518)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 251 039)	383 148
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 832 899	1 449 751
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	581 860	1 832 899
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 939 144	3 150 952

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,6
Actions américaines				0,4
Matériaux				0,1
Southern Copper Corporation	975	104 892	110 655	
Consommation discrétionnaire				0,3
Yum China Holding, Inc.	4 487	325 320	251 039	
Total des actions américaines		430 212	361 694	
Actions étrangères				99,2
Afrique du Sud				2,8
Absa Group Limited	7 251	80 847	85 592	
Anglo American Platinum Corporation Ltd.	1 187	196 202	82 506	
Aspen Pharmacare Holdings Limited	4 184	53 347	61 392	
Bid Corporation Limited	3 937	97 877	121 114	
Capitec Bank Holdings Limited	902	131 685	131 790	
Discovery Limited	3 746	41 278	38 808	
FirstRand Limited	49 822	224 212	264 074	
Gold Fields Limited	10 162	118 561	203 535	
Harmony Gold Mining Company Limited	6 730	40 228	58 032	
Impala Platinum Holdings Limited	14 039	271 494	92 390	
Kumba Iron Ore Limited	614	26 105	27 217	
MTN Group Limited	16 589	137 420	138 153	
Naspers Limited	1 676	417 908	378 007	
Nedbank Group Ltd.	5 549	69 922	86 515	
Northam Platinum Holdings Ltd.	4 385	49 856	44 401	
Sanlam Limited	18 673	91 663	98 018	
Shoprite Holdings Limited	6 019	86 302	119 370	
Sibanye Stillwater Limited	25 672	58 235	46 091	
Standard Bank Group Limited	12 771	140 382	191 627	
The Bidvest Group Limited	4 942	93 760	89 900	
Woolworths Holdings Limited	10 658	47 390	55 484	
		2 474 674	2 414 016	
Arabie saoudite				4,2
ACWA Power Company	1 021	70 566	92 266	
Advanced Petrochemical Company	2 654	39 331	36 815	
Al Rajhi Banking and Investment Corporation	15 669	402 220	479 339	
Alinma Bank	8 328	103 221	113 473	
Almarai Company JSC	2 361	54 053	46 657	
Arab National Bank	5 307	45 963	47 305	
Arabian Internet and Communications Services Company	337	37 435	41 024	
Bank Albilad	3 954	58 608	62 495	
Banque Saudi Fransi	4 954	65 300	69 678	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	732	53 850	54 876	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	806	69 760	80 432	
Elm Company	260	69 183	74 510	
Etihad Etisalat Company	2 880	44 805	50 027	
Mouwasat Medical Services Company	1 172	44 628	46 074	
Nahdi Medical Company	738	39 754	35 552	
National Industrialization Company	8 395	39 069	36 308	
Riyad Bank	12 760	132 995	128 097	
SABIC Agri-Nutrients Company	2 331	117 898	113 274	
Sahara International Petrochemical Co.	4 868	64 164	58 284	
Saudi Arabian Mining Company	11 766	164 419	182 659	
Saudi Arabian Oil Co.	26 289	322 358	305 511	
Saudi Basic Industries Corporation	12 429	427 789	364 052	
Saudi Electricity Company	6 390	45 300	42 601	
Saudi National Bank	25 250	311 789	343 601	
Saudi Telecom Co.	25 440	359 006	361 841	
Savola Group Company	3 707	47 593	48 685	
The Company for Cooperative Insurance	917	38 159	42 046	
The Saudi British Bank	8 201	100 488	108 427	
Yanbu National Petrochemical Company	4 119	62 706	55 037	
		3 432 410	3 520 946	
Bermudes				0,5
Alibaba Health Information Technology Limited	70 000	146 039	50 119	
China Gas Holdings Limited	52 000	212 545	67 702	
China Resources Gas Group Limited	15 700	116 420	67 871	
Credicorp Ltd.	606	111 604	119 805	
KunLun Energy Company Limited	66 000	84 026	78 462	
Orient Overseas International, Ltd.	2 000	36 178	36 813	
		706 812	420 772	

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Brésil				
Ambev SA	55 841	196 268	208 121	5,9
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	65 264	248 828	257 767	
Banco Bradesco SA, privilégiées	69 875	337 657	324 157	
Banco BTG Pactual SA	9 111	84 479	93 017	
Banco do Brasil SA	8 118	59 655	122 060	
BB Seguridade Participacoes SA	7 669	43 948	70 051	
CCR SA	19 857	54 168	76 433	
Centrais Eletricas Brasileiras SA	11 956	110 223	137 705	
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	6 472	64 869	132 412	
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	16 615	36 882	51 777	
Cosan SA	14 699	73 952	77 248	
Equatorial Energia SA	6 654	62 816	64 519	
Gerdau SA, privilégiées	9 152	65 586	59 027	
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	49 011	60 082	59 203	
Hypera SA	6 094	47 146	59 138	
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	50 136	326 497	462 313	
Klabin SA	12 924	78 346	77 953	
Localiza Rent a Car SA	11 446	159 446	197 133	
Lojas Renner SA	15 378	125 804	72 718	
Natura & Co., Holding SA	11 047	105 231	50 648	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	36 408	373 310	385 239	
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	39 905	375 748	403 393	
PRIO SA	6 168	84 539	77 102	
Raia Drogasil SA	14 152	77 679	112 942	
Rede D'Or Sao Luiz SA	4 816	38 529	37 598	
Rumo SA	16 055	71 769	100 019	
Sendas Distribuidora SA	13 739	47 433	50 460	
Suzano SA	8 311	124 374	125 503	
Telefonica Brasil SA	6 579	66 664	95 437	
Ultrapar Participacoes SA	10 195	45 209	73 365	
Vale SA	28 497	549 239	597 183	
Vibra Energia SA	10 352	55 422	63 957	
WEG SA	17 635	149 275	176 690	
		<u>4 401 073</u>	<u>4 952 288</u>	
Chili				
Banco de Chile	347 148	48 306	54 246	0,5
Banco Santander Chile	550 771	39 588	35 760	
Empresas CMPC SA	25 394	95 644	65 183	
Empresas Copec SA	8 119	113 510	78 581	
Enel Americas SA	398 123	80 006	58 611	
Falabella SA	18 123	92 131	60 202	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, privilégiées	1 092	91 827	86 812	
		<u>561 012</u>	<u>439 395</u>	
Chine				
Agricultural Bank of China Limited Cl. H	396 000	187 983	201 282	9,8
Autobio Diagnostics Co., Ltd., Cl. A	2 900	28 351	30 738	
Bank of China Limited	931 000	483 322	468 499	
Bank of Communications Co., Ltd. Cl. H	143 000	107 642	117 600	
Baoshan Iron & Steel Co., Ltd., Cl. A	69 200	80 651	76 295	
Beijing New Building Materials PLC, Cl. A	7 300	41 247	31 705	
BOC International (China) Co., Ltd., Cl. A	12 100	24 810	23 149	
BYD Company Limited Cl. H	13 500	438 663	488 766	
CGN Power Co., Ltd. Cl. H	487 000	156 663	167 765	
Changjiang Securities Company Limited, Cl. A	23 000	24 346	23 006	
China CITIC Bank Corporation Limited Cl. H	167 000	102 003	103 778	
China Coal Energy Company Limited, Cl. H	85 000	92 655	101 911	
China Construction Bank Corporation Cl. H	926 000	861 706	727 121	
China Eastern Airlines Corporation Limited, Cl. A	32 000	27 005	23 084	
China Great Wall Securities Co., Ltd., Cl. A	15 800	24 937	23 501	
China International Capital Corporation Limited, Cl. H	16 000	40 320	30 963	
China Jushi Co., Ltd, Cl. A	11 300	29 451	20 652	
China Life Insurance Company Limited Cl. H	61 000	127 770	104 245	
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Cl. H	58 000	65 852	57 982	
China Merchants Bank Co., Ltd. Cl. H	57 000	530 518	261 810	
China Minsheng Banking Corp., Ltd. Cl. H	132 500	74 469	59 293	
China National Nuclear Power Co., Ltd, Cl. A	83 100	111 220	115 876	
China Oilfield Services Limited, Cl. H	52 000	81 224	70 073	
China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd. Cl. H	39 800	181 729	105 921	
China Petroleum & Chemical Corporation Cl. H	380 000	248 122	262 452	
China Three Gorges Renewables (Group) Co., Ltd., Cl. A	127 000	112 377	103 185	
China Tower Corporation Limited Cl. H	778 000	120 901	107 730	
China Vanke Co., Ltd. Cl. H	18 300	80 459	22 312	
China Yangtze Power Co., Ltd., Cl. A	35 000	148 804	151 880	
Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd., Cl. A	5 900	50 121	67 034	
CITIC Securities Company Limited	9 000	24 224	24 226	
CMOC Group Limited, Cl. H	108 000	96 719	77 874	
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, Cl. A	4 500	164 652	136 592	
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd., Cl. A	16 900	39 355	38 459	

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Chine (suite)				
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., Cl. H	60 500	80 764	80 199	
Enn Natural Gas Co., Ltd., Cl. A	11 700	37 534	36 588	
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd., Cl. A	12 500	42 219	35 139	
Ganfeng Lithium Group Co., Ltd., Cl. A	3 000	25 429	23 873	
Goldwind Science & Technology Co., Ltd., Cl. A	14 800	25 531	22 013	
Gotion High-tech Co., Ltd., Cl. A	5 600	24 256	22 385	
Great Wall Motor Company Limited Cl. H	42 000	124 175	71 917	
Guangzhou Yuexiu Capital Holdings Group Co., Ltd., Cl. A	33 100	41 685	37 047	
Haier Smart Home Co., Ltd., Cl. A	6 000	26 659	23 426	
Haier Smart Home Co., Ltd., Cl. H	22 800	92 932	84 896	
Hainan Airlines Holding Co., Ltd., Cl. A	92 900	25 645	23 663	
Hebei Yangyuan Zhihui Beverage Co., Ltd., Cl. A	9 300	41 858	36 760	
Huatai Securities Co., Ltd. Cl. H	40 000	69 289	66 601	
Imeik Technology Development Co., Ltd., Cl. A	500	40 631	27 361	
Industrial and Commercial Bank of China Limited Cl. H	820 000	668 432	528 956	
Industrial Securities Co., Ltd., Cl. A	20 900	24 841	22 810	
Jiangsu Expressway Company Limited, Cl. H	48 000	59 317	56 901	
Juneyao Airlines Co., Ltd., Cl. A	13 900	38 117	31 012	
Kweichow Moutai Co., Ltd., Cl. A	800	266 489	256 722	
LB Group Co., Ltd., Cl. A	7 400	25 173	23 568	
Luzhou Laojiao Co., Ltd., Cl. A	1 300	54 879	43 366	
Ming Yang Smart Energy Group., Ltd., Cl. A	9 000	25 519	20 983	
NARI Technology Co., Ltd., Cl. A	21 600	91 559	89 636	
New China Life Insurance Company Ltd.	13 000	47 352	33 412	
Nongfu Spring Co., Ltd., Cl. H	10 000	77 018	76 243	
PICC Property and Casualty Company Limited Cl. H	88 000	103 145	137 903	
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Cl. H	81 500	982 070	486 508	
Postal Savings Bank of China Co., Ltd. Cl. H	122 000	109 524	76 844	
Sany Heavy Industry Co., Ltd., Cl. A	15 800	48 214	40 450	
SF Holding Co., Ltd., Cl. A	5 000	38 917	37 556	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited Cl. H	38 800	104 425	49 861	
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd. Cl. H	12 500	72 996	35 884	
Shanghai M&G Stationery Inc., Cl. A	5 500	38 782	38 398	
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd., Cl. A	1 200	56 458	51 478	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd., Cl. A	1 400	73 789	75 641	
Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd., Cl. A	15 100	42 365	42 448	
Sinopharm Group Co., Ltd. Cl. H	22 000	66 940	75 973	
Soochow Securities Co., Ltd., Cl. A	16 500	25 575	22 425	
Spring Airlines Co., Ltd., Cl. A	3 800	40 210	35 467	
Sungrow Power Supply Co., Ltd., Cl. A	2 300	37 672	37 455	
Sunwoda Electronic Co., Ltd., Cl. A	8 000	22 892	21 954	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd. Cl. H	130 000	51 352	52 686	
Tongkun Group Co., Ltd., Cl. A	9 600	27 005	27 005	
Tsingtao Brewery Company Limited	8 000	100 479	70 789	
Wanhua Chemical Group Co., Ltd., Cl. A	5 000	81 430	71 413	
Weichai Power Co., Ltd. Cl. H	60 000	109 685	132 121	
Western Mining Co., Ltd., Cl. A	11 600	29 086	30 776	
Western Securities Co., Ltd., Cl. A	19 700	24 753	23 331	
Wuliangye Yibin Co., Ltd., Cl. A	3 400	100 210	88 695	
WuXi AppTec Co., Ltd. Cl. H	6 300	157 766	84 523	
Xiamen C&D Inc., Cl. A	19 800	38 731	35 451	
Yunda Holding Co., Ltd., Cl. A	19 900	38 518	27 601	
Zangge Mining Company Limited, Cl. A	5 400	23 741	25 441	
Zhejiang Chint Electrics Co., Ltd., Cl. A	5 700	25 124	22 795	
Zhejiang Weixing New Building Materials Co., Ltd., Cl. A	11 300	38 713	30 400	
Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd. Cl. H	9 700	61 058	36 527	
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co., Ltd., Cl. A	41 500	52 958	50 384	
ZTE Corporation, Cl. A	6 400	38 868	31 509	
ZTE Corporation, Cl. H	9 800	39 944	28 861	
		<u>9 990 969</u>	<u>8 338 789</u>	
Colombie				
Bancolombia SA, privilégiées	4 859	49 447	49 484	0,1
Interconexión Eléctrica SA ESP	8 996	66 602	47 399	
		<u>116 049</u>	<u>96 883</u>	
Corée du Sud				
Amorepacific Corporation	373	93 326	55 374	13,0
Celltrion Inc.	606	83 081	125 020	
CJ Cheiljedang Corp.	167	76 061	55 398	
Cosmo Advanced Materials & Technology Co., Ltd.	264	43 820	39 814	
Coway Co., Ltd.	804	57 800	47 085	
DB Insurance Co., Ltd.	684	34 919	58 615	
Doosan Bobcat Inc.	711	39 121	36 689	
Doosan Heavy Industries & Construction Co., Ltd.	6 929	143 562	112 797	
Ecopro BM Co., Ltd.	474	134 967	139 766	
Ecopro Co., Ltd.	191	173 496	126 523	
Hana Financial Group Inc.	3 416	153 188	151 788	
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	1 574	77 064	73 163	
Hanmi Pharm. Co., Ltd.	125	40 809	45 113	

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Corée du Sud (suite)				
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	370	42 114	47 163	
Hanwha Solutions Corporation	1 188	57 913	48 045	
HMM Company Limited	2 462	42 298	49 355	
HYBE Co., Ltd.	260	62 896	62 157	
Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.	1 311	62 282	46 845	
Hyundai Glovis Co., Ltd.	343	72 301	67 250	
Hyundai Mobis Co., Ltd.	679	198 372	164 759	
Hyundai Motor Company	1 732	392 538	360 864	
JYP Entertainment Corporation	357	40 306	37 026	
Kakao Corp.	3 437	359 131	191 078	
KB Financial Group, Inc.	4 070	231 420	225 436	
Kia Corporation	1 574	128 692	161 152	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co., Ltd.	516	67 950	63 871	
KT Corporation	1 239	39 430	43 638	
LG Chem, Ltd.	534	391 937	272 818	
LG Corp.	757	66 953	66 576	
LG Electronics Inc.	1 070	155 427	111 523	
LG Energy Solution, Ltd.	415	217 091	181 642	
LG Household & Health Care, Ltd.	166	252 382	60 335	
LG Innotek Co., Ltd.	236	59 185	57 869	
LG Uplus Corp.	3 361	37 864	35 203	
Lotte Chemical Corporation	309	94 255	48 467	
Meritz Financial Group Inc.	794	44 984	48 044	
Mirae Asset Securities Co., Ltd.	4 203	42 881	32 833	
NAVER Corp.	1 349	309 951	309 379	
NH Investment & Securities Co., Ltd.	3 851	38 866	40 729	
POSCO	742	255 476	379 464	
POSCO Chemical Co., Ltd.	300	124 534	110 267	
Samsung Biologics Co., Ltd.	212	175 533	164 961	
Samsung C&T Corp.	1 386	182 479	183 765	
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	805	151 143	126 266	
Samsung Electronics Co., Ltd.	50 045	4 200 130	4 022 178	
Samsung Engineering Co., Ltd.	2 267	36 970	67 310	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	391	84 194	105 284	
Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	10 925	77 659	86 687	
Samsung SDI Co., Ltd.	562	396 127	271 587	
Samsung Sds Co., Ltd.	634	120 279	110 349	
Samsung Securities Co., Ltd.	1 274	53 556	50 218	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	5 139	205 585	211 249	
SK Hynix Inc.	5 402	734 380	782 604	
SK Innovation Co., Ltd.	745	161 582	107 015	
SK Square Co., Ltd.	931	40 153	50 138	
SKC Co., Ltd.	350	39 030	32 466	
S-Oil Corporation	670	60 198	47 744	
Woori Financial Group, Inc.	7 691	94 934	102 366	
Yuhan Corporation	882	51 058	62 128	
		11 905 633	10 975 248	
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	44 741	109 404	147 459	1,2
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	10 123	38 939	36 780	
Aldar Properties PJSC	63 535	87 667	122 036	
Emaar Properties PJSC	44 331	115 739	126 053	
Emirates NBD Bank PJSC	8 096	51 853	50 285	
Emirates Telecommunications Group Company PJSC	37 611	372 067	265 203	
First Abu Dhabi Bank PJSC	51 243	298 031	256 828	
Multiply Group PJSC	42 928	64 655	49 010	
		1 138 355	1 053 654	
Grèce				
Alpha Services and Holdings SA	35 388	49 168	79 329	0,5
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	43 169	48 561	101 236	
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	3 241	67 320	60 899	
Jumbo SA	982	39 288	35 931	
Mytilineos SA	933	50 641	49 875	
National Bank of Greece SA	8 381	36 307	76 786	
		291 285	404 056	
Hong Kong				
Beijing Enterprises Holdings Limited	8 500	40 677	38 970	1,0
BYD Electronic (International) Company Limited	7 000	44 876	43 263	
China Merchants Port Holdings Company Limited	20 000	39 384	35 935	
China Overseas Land & Investment Limited	55 500	174 255	128 960	
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	24 000	229 174	138 605	
China Taiping Insurance Holdings Company Limited	30 800	53 194	34 951	
CSPC Pharmaceutical Group Limited	118 000	146 603	144 664	
Far East Horizon Limited	44 000	51 514	45 621	
Fosun International Limited	42 500	39 797	32 942	
Lenovo Group Limited	90 000	130 616	165 962	
		950 090	809 873	

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Hongrie				
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	2 469	28 274	26 590	0,3
OTP Bank Nyrt	2 685	139 102	161 671	
Richter Gedeon Nyrt.	1 455	50 002	48 518	
		<u>217 378</u>	<u>236 779</u>	
Îles Caimans				
3SBio Inc.	32 500	39 150	41 271	15,7
Airtac International Group	2 000	82 187	86 788	
Akeso, Inc.	8 000	52 272	62 683	
Alchip Technologies Limited	1 000	135 085	140 709	
Alibaba Group Holding Limited	152 900	2 280 939	1 951 965	
Anta Sports Products Limited	13 400	280 332	171 408	
Autohome Inc., C.A.A.E.	1 288	56 573	47 656	
Baidu, Inc., Cl. A	21 450	494 562	420 535	
BeiGene, Ltd.	7 000	149 474	130 145	
Bilibili Inc.	2 080	39 348	32 876	
Chailease Holding Company Limited	22 149	176 503	183 663	
China Feihe Limited	50 000	40 067	36 053	
China Mengniu Dairy Company Limited	43 000	292 616	152 486	
China Resources Land Limited	26 000	149 162	122 935	
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	33 000	87 499	64 753	
Country Garden Holdings Company Limited	193 000	201 301	25 421	
Country Garden Services Holdings Company Limited	24 000	37 717	27 356	
Daqo New Energy Corp.	892	39 207	31 287	
ENN Energy Holdings, Ltd.	9 500	167 570	92 243	
Geely Automobile Holdings Limited	91 000	284 565	132 001	
Genscript Biotech Corporation	14 000	56 352	46 952	
Haidilao International Holding Ltd.	20 000	73 393	49 106	
Hengan International Group Company Limited	12 500	85 855	61 320	
Horizon Construction Development Limited	1 629	1 225	1 263	
Huazhu Group Limited, C.A.A.E.	2 864	174 608	126 285	
Innovent Biologics, Inc.	13 000	88 199	93 847	
iQIYI, Inc.	5 615	40 797	36 131	
JD Health International Inc.	13 450	122 809	88 806	
JD Logistics, Inc.	21 700	39 961	35 838	
JD.com, Inc. Cl. A	21 900	470 832	416 044	
JOYY Inc., C.A.A.E.	1 067	38 961	55 856	
Kanzhun Limited	2 018	41 290	44 198	
KE Holdings Inc.	6 031	126 901	128 910	
Kingdee International Software Group Company Limited	29 000	53 906	55 729	
Kingsoft Corporation Limited	14 000	95 561	56 975	
Kuaishou Technology	21 400	240 938	191 347	
Li Auto Inc., Cl. A	10 500	290 859	260 822	
Li Ning Company Limited	26 500	332 678	93 527	
Longfor Group Holdings Limited	24 500	170 957	51 715	
Meituan Cl. B	48 480	1 456 666	670 485	
Minth Group, Ltd.	10 000	41 944	26 647	
NetEase, Inc.	17 500	487 047	415 495	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	14 300	114 202	133 417	
NIO Inc.	13 239	185 672	158 334	
PDD Holdings Inc.	5 539	744 015	1 068 608	
Shenzhen International Group Holdings Limited	6 800	85 444	92 323	
Silergy Corp.	4 000	55 800	85 929	
Sino Biopharmaceutical Limited	92 000	47 133	53 909	
Sunny Optical Technology Group Co., Limited	8 700	147 815	104 088	
TAL Education Group	4 442	43 543	73 977	
Tencent Holdings Limited	62 500	5 474 072	3 098 694	
Tencent Music Entertainment Group	6 997	59 882	83 128	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	28 000	59 447	45 013	
Tongcheng Travel Holdings Limited	13 200	40 163	32 187	
Trip.com Group Limited	4 950	243 480	232 042	
Vipshop Holdings Limited, C.A.A.E.	4 219	80 741	98 802	
Want Want China Holdings Limited	93 000	86 467	74 125	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	38 000	520 720	189 941	
Xiaomi Corporation Cl. B	133 000	280 995	350 364	
Xinyi Solar Holdings Limited	54 000	57 759	41 582	
XPeng Inc., Cl. A	10 200	128 059	97 662	
Yadea Group Holdings Ltd.	14 000	42 973	32 436	
Zai Lab Limited	12 100	42 617	43 931	
Zhongsheng Group Holdings Limited	9 500	51 545	29 967	
ZTO Express (Cayman) Inc., C.A.A.E.	5 383	171 880	151 046	
		<u>18 382 292</u>	<u>13 333 037</u>	

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Inde			16,8
ABB India Ltd.	929	66 498	68 818
Adani Green Energy Limited	3 628	59 474	91 810
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	4 728	65 140	76 744
Ambuja Cements Limited	5 677	41 166	46 859
Apollo Hospitals Enterprise Limited	688	57 105	62 186
Ashok Leyland Limited	33 480	99 843	96 316
Asian Paints Limited	5 625	307 735	303 267
Astral Limited	2 103	66 281	63 567
Aurobindo Pharma Limited	6 146	56 076	105 570
Avenue Supermarts Limited	1 020	63 046	65 987
Axis Bank Limited	25 106	332 015	438 526
Bajaj Auto Limited	1 196	74 325	128 820
Bajaj Finance Ltd.	3 318	404 939	385 270
Bajaj Finserv Limited	3 637	93 666	97 155
Bharat Electronics Limited	57 745	131 452	168 547
Bharat Petroleum Corporation Limited	14 987	80 378	107 022
Bharti Airtel Limited	24 577	322 223	401 986
Britannia Industries Limited	811	59 897	68 605
CG Power and Industrial Solutions Limited	10 973	78 751	79 010
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	4 722	92 352	94 264
Cipla Limited	7 985	141 211	157 694
Container Corporation of India Ltd.	3 259	41 211	44 394
Cummins India Ltd.	2 745	80 561	85 426
Divi's Laboratories Limited	998	62 045	61 737
DLF Limited	4 056	41 371	46 687
Dr. Reddy's Laboratories Limited	1 936	134 667	177 866
Eicher Motors Limited	840	46 912	55 152
GAIL (India) Limited	50 928	79 541	130 815
Godrej Consumer Products Limited	6 705	99 504	120 187
Godrej Properties Limited	1 081	33 045	34 488
Grasim Industries Limited	1 608	52 538	54 395
Havells India Limited	4 600	102 053	99 712
HCL Technologies Limited	7 802	165 652	181 254
HDFC Asset Management Company Ltd.	1 305	63 081	66 276
HDFC Bank Limited	21 362	576 733	578 583
HDFC Life Insurance Company Ltd.	7 343	77 181	75 248
Hero MotoCorp Limited	2 128	95 627	139 586
Hindalco Industries Limited	21 837	150 647	212 755
Hindustan Petroleum Corporation Limited	9 837	55 651	62 179
Hindustan Unilever Limited	9 201	390 380	388 400
ICICI Bank Limited	52 755	798 759	833 110
IDFC First Bank Limited	28 709	44 208	40 442
Indian Oil Corporation Limited	42 345	77 023	87 129
Indian Railway Catering and Tourism Corporation Limited	5 359	61 642	75 365
Indraprastha Gas Limited	5 720	44 118	37 919
Infosys Limited	33 409	779 536	816 807
InterGlobe Aviation Limited	1 752	70 566	82 373
Jio Financial Services Limited	32 970	123 186	121 703
JSW Steel Limited	12 193	139 470	170 073
Kotak Mahindra Bank Limited	7 678	226 712	232 149
LTI Mindtree Limited	651	58 682	64 937
Mahindra & Mahindra Limited	7 478	195 061	204 927
Marico Limited	12 076	103 532	104 959
Maruti Suzuki India Limited	1 840	282 147	300 381
Max Healthcare Institute Limited	7 004	65 363	76 163
Mphasis Limited	979	39 779	42 502
Nestle India, Ltd.	551	171 669	232 076
One 97 Communications Limited	2 871	40 960	28 909
Persistent Systems Limited	510	53 067	59 717
Petronet LNG Limited	26 815	88 563	94 606
PI Industries Ltd.	865	51 183	48 191
Power Finance Corporation Limited	16 315	88 961	98 912
Power Grid Corporation of India Ltd.	45 685	118 432	171 714
Reliance Industries Limited	32 337	1 336 943	1 324 555
Rural Electrification Corporation Limited	17 097	68 645	111 848
SBI Life Insurance Company Limited	2 722	63 666	61 792
Shree Cement Limited	72	31 372	32 691
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	2 740	85 743	89 150
Siemens Limited	1 305	79 736	83 227
SONA BLW Precision Forgings Limited	4 319	39 231	44 109
SRF Ltd.	1 324	51 137	52 015
State Bank of India	8 069	78 671	82 093
Sun Pharmaceutical Industries Limited	5 672	106 231	113 197
Supreme Industries, Ltd.	914	61 380	65 796
Tata Consultancy Services	7 503	439 863	451 005
Tata Consumer Products Ltd.	3 619	51 651	62 324
Tata Elxsi Limited	340	40 077	47 160
Tata Motors Limited	18 419	134 336	227 641
Tata Steel Limited	104 284	184 731	230 686

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Inde (suite)				
Tech Mahindra, Ltd.	7 824	136 264	157 781	
The Indian Hotels Company Limited	5 859	39 785	40 697	
Titan Company Limited	4 524	198 731	263 482	
Trent Limited	2 156	77 804	104 369	
Tube Investments of India Limited	837	45 235	46 973	
TVS Motor Company Limited	1 645	40 303	52 806	
Ultra Tech Cement Ltd.	845	121 098	140 634	
United Spirits Limited	5 856	82 869	103 720	
UPL Limited	6 803	75 841	63 305	
Varun Beverages Limited	4 626	69 025	90 669	
Wipro Limited	23 202	156 142	173 277	
YES BANK Limited	135 155	40 283	45 939	
Zomato Limited	41 749	70 061	81 834	
		<u>12 771 446</u>	<u>14 193 002</u>	
Indonésie				
PT Bank Central Asia Tbk	650 500	392 608	523 663	1,9
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	274 000	143 211	141 966	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	268 000	78 464	123 365	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	503 700	238 499	246 959	
PT Barito Pacific Tbk	388 400	48 651	44 239	
PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk	8 442 600	68 515	62 180	
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	45 600	42 537	32 511	
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	99 500	51 945	54 962	
PT Kalbe Farma Tbk	387 000	54 794	53 360	
PT Merdeka Copper Gold Tbk	185 900	51 655	42 985	
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	185 200	47 376	46 471	
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, série B	634 600	232 749	214 671	
PT Unilever Indonesia Tbk	136 000	76 164	41 114	
		<u>1 527 168</u>	<u>1 628 446</u>	
Luxembourg				
Allegro.eu SA	7 174	43 002	80 168	0,1
Malaisie				
CelcomDigi Berhad	32 200	37 492	37 700	1,3
CIMB Group Holdings Berhad	35 900	50 056	60 267	
Dialog Group Berhad	50 900	45 870	30 235	
Gamuda Berhad	64 800	83 498	85 352	
Genting Malaysia Berhad	33 800	31 851	26 091	
IHH Healthcare Berhad	50 300	86 149	87 039	
Inari Amertron Berhad	52 600	43 531	45 434	
IOI Corporation Berhad	41 600	49 705	46 915	
Kuala Lumpur Kepong Berhad	6 300	42 513	39 448	
Malayan Banking Berhad	56 200	141 219	143 372	
PETRONAS Chemicals Group Berhad	34 500	74 175	70 886	
PETRONAS Dagangan Berhad	11 800	76 769	73 954	
PETRONAS Gas Berhad	7 900	38 770	39 446	
PPB Group Berhad	8 500	38 990	35 320	
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	35 600	50 889	49 139	
Public Bank Berhad	151 800	168 835	186 877	
Sime Darby Berhad	121 600	82 889	82 003	
		<u>1 143 201</u>	<u>1 139 478</u>	
Mexique				
Alfa, SAB de CV	64 979	64 309	69 013	2,8
America Movil, SAB de CV, série B	187 503	203 822	229 802	
Arca Continental SAB de CV	7 591	52 528	109 591	
Cemex SAB de CV	123 657	114 356	127 289	
Fibra Uno Administracion SA de CV	52 749	77 378	125 560	
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA)	22 457	220 653	386 442	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, série B	4 363	62 655	100 704	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, série B	2 297	59 503	88 973	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	29 078	224 718	386 626	
Grupo Mexico, SAB de CV, série B	39 046	235 791	286 336	
Industrias Penoles, SAB de CV	2 911	47 263	56 267	
Orbia Advance Corporation, SAB de CV	22 242	72 856	65 153	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	59 704	265 070	332 717	
		<u>1 700 902</u>	<u>2 364 473</u>	
Pays-Bas				
Nepi Rockcastle NV	8 318	64 239	75 798	0,1
Philippines				
Ayala Land Inc.	123 500	105 243	101 311	0,6
Bank of Philippine Islands	17 807	36 894	44 014	
BDO Unibank, Inc.	36 636	84 758	113 846	
International Container Terminal Services, Inc.	17 040	62 594	100 141	
PLDT Inc.	1 415	46 555	43 095	
SM Prime Holdings	125 200	108 558	98 084	
Universal Robina Corporation	14 300	48 125	40 249	
		<u>492 727</u>	<u>540 740</u>	

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%	
Pologne					
Bank Pekao SA	2 160	52 274	110 132	0,9	
Budimex, SA	206	38 895	43 243		
CD Projekt SA	1 075	66 526	41 455		
KGHM Polska Miedz SA	2 451	89 732	100 846		
LPP SA	17	44 138	92 293		
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	9 329	74 982	157 415		
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	7 078	74 255	112 193		
Santander Bank Polska SA	563	38 249	92 470		
		479 051	750 047		
Qatar					
Barwa Real Estate Company QPSC	58 747	54 670	61 294		0,9
Commerical Bank of Qatar	26 113	55 295	56 269		
Masraf Al Rayan (Q.P.S.C.)	56 806	48 255	53 324		
Qatar Fuel Company QPSC	12 321	72 683	72 955		
Qatar Gas Transport Company QPSC	27 694	39 710	34 702		
Qatar Islamic Bank (Q.S.C.)	22 986	147 321	173 981		
Qatar National Bank QPSC	49 746	280 491	289 152		
		698 425	741 677		
République tchèque					
Komerční Banka AS	1 529	61 721	65 357	0,1	
Moneta Money Bank AS	8 950	44 887	49 424		
		106 608	114 781		
Royaume-Uni					
AngloGold Ashanti PLC	5 491	130 152	139 923	0,2	
Russie					
Mobile TeleSystems PJSC, C.A.A.E.	9 773	105 301	-	-	
NovaTek PJSC, C.I.A.E.	1 442	376 404	-		
Sberbank of Russia PJSC, C.A.A.E.	90 442	1 794 690	-		
Tatneft PJSC, C.A.A.E.	3 831	206 637	-		
		2 483 032	-		
Taiwan					
Accton Technology Corporation	5 000	105 717	112 352	15,6	
Acer Incorporated	51 000	66 724	117 886		
Advantech Co., Ltd.	7 599	103 854	121 453		
ASE Technology Holding Co., Ltd.	42 000	194 481	243 608		
ASUSTeK Computer Inc.	8 000	118 132	168 249		
AUO Corporation	110 000	120 489	85 779		
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	87 000	181 786	171 009		
China Development Financial Holding Corporation	201 000	100 702	108 380		
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	26 000	128 073	134 049		
Compal Electronics, Inc.	68 000	71 669	116 425		
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	156 000	151 076	190 015		
Delta Electronics, Inc.	19 000	236 988	255 918		
E Ink Holdings Inc.	7 000	53 280	59 248		
E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	131 068	131 565	145 287		
Eclat Textile Co., Ltd.	2 000	47 376	48 292		
eMemory Technology Incorporation	1 000	90 102	105 263		
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	16 200	222 139	99 879		
Far Eastern New Century Corporation	54 000	71 691	72 387		
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	15 000	42 526	51 428		
Feng Tay Enterprises Co., Ltd.	5 840	50 588	43 910		
First Financial Holding Co., Ltd.	100 854	96 963	118 728		
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	45 000	152 208	120 451		
Formosa Petrochemical Corporation	14 000	51 659	48 541		
Formosa Plastic Corporation	40 000	177 395	136 111		
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	65 286	145 425	181 763		
Giga-Byte Technology Co., Ltd.	6 000	69 493	68 571		
Global Unichip Corp.	1 000	62 754	74 758		
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	120 000	572 009	538 774		
Hotai Motor Co., Ltd.	3 120	84 024	95 041		
Innolux Corporation	136 576	89 514	83 911		
Inventec Corporation	32 000	36 738	72 593		
Largan Precision Co., Ltd.	1 000	88 194	123 308		
Lite-On Technology Corporation	24 000	67 962	120 644		
MediaTek Inc.	16 000	625 715	697 742		
Mega Financial Holding Co., Ltd.	107 880	147 162	181 692		
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	8 000	169 833	177 701		
Pegatron Corp.	30 000	93 669	112 524		
PharmaEssentia Corporation	3 000	47 320	44 597		
President Chain Store Corp.	8 000	93 914	92 631		
Quanta Computer Inc.	25 000	97 570	241 138		
Realtek Semiconductor Corp.	6 000	103 515	121 546		
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	192 000	75 529	73 005		
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	107 705	61 761	91 161		
Taishin Financial Holdings Co., Ltd.	136 472	87 667	106 128		
Taiwan Cement Corporation	89 792	163 725	134 447		

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023 (SUITE)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Taiwan (suite)				
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	83 400	95 685	95 672	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	225 000	5 676 881	5 732 530	
The Shanghai Commercial & Savings Bank, Ltd.	39 000	87 503	78 419	
Unimicron Technology Corp.	12 000	96 929	90 741	
Uni-President Enterprises Corp.	52 000	159 824	166 444	
United Microelectronics Corporation	136 000	277 090	307 350	
Walsin Lihwa Corp.	26 000	42 168	43 175	
Wistron Corporation	30 000	45 440	127 089	
Wiwynn Corporation	1 000	64 450	78 410	
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	135 175	126 862	160 293	
		<u>12 423 508</u>	<u>13 188 446</u>	
Thaïlande				
Advanced Info Service Public Company Limited	13 100	93 476	109 819	1,8
Airports of Thailand Public Company Limited	16 800	45 232	38 779	
Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	97 200	94 848	104 201	
BTS Group Holdings Public Company Limited	145 200	53 680	40 668	
BTS Group Holdings Public Company Limited, bons de souscription, 2024-11-07	13 324	-	26	
BTS Group Holdings Public Company Limited, bons de souscription, 2026-11-20	26 647	-	123	
Bumrungrad Hospital Public Company Limited	7 500	43 631	64 322	
Central Pattana Public Company Limited	26 700	64 050	72 203	
Charoen Pokphand Foods PCL	74 200	85 435	56 183	
CP ALL Public Company Limited	67 000	173 203	144 946	
Delta Electronics (Thailand) Public Company Limited	32 100	130 710	109 127	
Energy Absolute Public Limited Company	37 600	82 405	64 276	
Gulf Energy Development Public Company Limited	37 900	66 954	65 154	
Home Product Center Public Company Limited	93 200	54 139	42 126	
Indorama Ventures Public Company Limited	41 100	73 594	43 267	
Krung Thai Bank Public Company Limited	80 400	46 988	57 150	
Minor International Public Company Limited	52 500	67 060	59 831	
Minor International Public Company Limited, bons de souscription, 2024-02-15	1 644	-	45	
PTT Exploration and Production Public Company Limited	20 500	99 623	118 397	
PTT Global Chemical Public Company Limited	32 800	79 830	48 784	
SCB X Public Company Limited	16 300	71 516	66 748	
SCG Packaging Public Company Limited	33 900	49 960	47 146	
Thai Oil Public Company Limited	45 500	98 489	94 479	
The Siam Cement Public Company Limited	5 700	66 771	67 382	
		<u>1 641 594</u>	<u>1 515 182</u>	
Turquie				
Akbank TAS	39 516	30 574	64 431	0,6
BİM Birlesik Magazalar AS	4 195	56 865	56 329	
Ford Otomotiv Sanayi AS	1 066	40 176	35 195	
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	926	37 336	26 852	
Sasa Polyester Sanayi AS	15 629	38 449	25 427	
Türk Hava Yollari AO	5 488	62 573	56 012	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	23 413	52 469	58 642	
Türkiye Is Bankasi AS	36 060	39 069	37 609	
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	17 746	51 572	113 299	
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	14 059	38 504	28 761	
Yapi ve Kredi Bankasi AS	47 535	38 351	41 470	
		<u>485 938</u>	<u>544 027</u>	
Total des actions étrangères		90 759 025	84 011 924	
Total des actions		91 189 237	84 373 618	
Coûts des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(135 007)	-	
Total des placements		91 054 230	84 373 618	99,6
Autres éléments d'actif net			357 067	0,4
Actif net			84 730 685	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	112 658	118 653

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

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

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
2023	7 250 000	300 000	–	(2 250 000)	5 300 000
2022	6 500 000	900 000	–	(150 000)	7 250 000

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 :

	2023 TAUX ANNUEL %	2022 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 Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire. Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeur qui effectue, pour le compte du FNB, des opérations sur ses titres en portefeuille.

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

	31 DÉCEMBRE 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	56 572	74 698

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Lors de l'assemblée extraordinaire des porteurs de parts du Fonds FNB Desjardins IR Indice Marchés émergents faible en CO₂ le 12 juillet 2023, DGIA, a obtenu les approbations nécessaires pour modifier l'objectif de placement du Fonds et ce changement a pris effet à la fermeture des marchés boursiers le 15 septembre 2023. De plus, le FNB Desjardins IR Indice Marchés émergents faible en CO₂ a été renommé FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2023	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	84 374	–	–	84 374
TOTAL	84 374	–	–	84 374
31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	110 617	–	11	110 628
TOTAL	110 617	–	11	110 628

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 décembre 2023 et 2022, 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)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023				
Mobile TeleSystems PJSC, C.A.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
NovaTek PJSC, C.I.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, C.A.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, C.A.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2022				
Mobile TeleSystems PJSC, C.A.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
NovaTek PJSC, C.I.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, C.A.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, C.A.A.E.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
China Evergrande Group	11	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 \$)

Les tableaux suivants montrent 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 2023	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(2)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(87)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	78	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(2 558)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	2 569
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	11
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	–	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(2 558)

Au cours de la période close le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 3.

Au cours de la période close le 31 décembre 2022, 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 les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent 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.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

	31 DÉCEMBRE 2023				31 DÉCEMBRE 2022				
	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 \$	
HKD	17 682	1	17 681	530	HKD	26 694	–	26 694	801
INR	14 196	–	14 196	426	TWD	22 385	–	22 385	672
TWD	13 808	–	13 808	414	INR	14 990	–	14 990	450
KRW	11 061	85	10 976	329	KRW	13 871	–	13 871	416
BRL	5 049	–	5 049	151	USD	7 157	–	7 157	215
SAR	3 552	–	3 552	107	ZAR	5 216	–	5 216	156
CNH	2 729	–	2 729	82	BRL	4 679	–	4 679	140
USD	2 644	–	2 644	79	MXN	3 314	–	3 314	99
ZAR	2 634	–	2 634	79	IDR	2 759	–	2 759	83
CNY	2 510	2 738	228	7	THB	1 893	–	1 893	57
MXN	2 376	–	2 376	71	AED	1 584	–	1 584	48
IDR	1 631	–	1 631	49	MYR	1 205	–	1 205	36
THB	1 516	–	1 516	45	SAR	1 161	–	1 161	35
MYR	1 143	–	1 143	34	PLN	860	–	860	26
AED	1 055	–	1 055	32	PHP	779	3	776	23
PLN	836	–	836	25	TRY	719	–	719	22
QAR	757	–	757	23	CLP	635	–	635	19
TRY	546	–	546	16	EUR	304	–	304	9
PHP	543	–	543	16	HUF	254	–	254	8
CLP	439	–	439	13	COP	230	–	230	7
EUR	407	–	407	12	CZK	229	–	229	7
HUF	237	–	237	7					
CZK	115	–	115	3					
COP	101	–	101	3					

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

31 DÉCEMBRE 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Inde	16,8	Îles Caïmans	20,0
Îles Caïmans	15,7	Taiwan	19,6
Taiwan	15,6	Inde	13,4
Corée du Sud	13,0	Corée du Sud	12,4
Chine	9,8	Chine	8,1
Brésil	5,9	Afrique du Sud	4,6
Arabie Saoudite	4,2	Brésil	4,2
Afrique du Sud	2,8	Mexique	3,0
Mexique	2,8	Indonésie	2,5
Autres pays*	12,6	Autres pays*	10,8
Actions américaines	0,4	Actions américaines	0,6
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	0,8
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS IR INDICE MARCHÉS ÉMERGENTS FAIBLE EN CO₂)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (SUITE)

Risque de prix (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2023, 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 2023 \$
MSCI Emerging Markets Net Total Return	3,00	2 542

Au 31 décembre 2022, 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 2022 \$
Scientific Beta Desjardins Emerging Markets RI Low Carbon Index	3,00	3 346

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 2023 et 2022, 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 2023	118 653
31 DÉCEMBRE 2022	71 499

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		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 245	100	3 146	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	704	57	1 507	48
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	541	43	1 639	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 du FNB au 15 décembre 2023, 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	–	–	

Dans les notes afférentes aux états financiers, « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

1. Constitution des Fonds

Desjardins Gestion internationale d'actifs 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, 20e étage, Montréal (Québec) H5B 1B2.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est au 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023	COURS DE CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2022	SYMBOLES TSX	DATE D'ÉTABLISSEMENT	DATE DE DÉBUT D'OPÉRATIONS
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	17,84	17,17	DCU	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette	18,58	17,91	DRCU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	18,44	18,02	DCS	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans	18,27	17,65	DCC	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans	17,85	17,42	DCG	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes	16,27	16,16	DCP	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette	26,37	23,74	DRMC	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	26,51	23,35	DRFC	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette	33,75	27,37	DRMU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette	28,47	25,77	DRFU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines	21,40	18,73	DSAE	5 janvier 2022	28 janvier 2022
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette	25,49	22,28	DRMD	11 mars 2020	1 ^{er} mai 2020
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	20,92	18,73	DRFD	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette	16,02	15,33	DRME	11 mars 2020	12 mars 2021
FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette	19,96	18,31	DRFE	29 août 2018	7 mars 2019
FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles	25,23	22,86	DRFG	29 août 2018	7 mars 2019
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	21,69	21,56	DANC	22 janvier 2019	24 janvier 2019
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres – couvert en \$ US	20,72	20,35	DANC.U	20 septembre 2022	14 octobre 2022
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux – couvert en \$ CA	19,49	19,74	DAMG	20 septembre 2022	14 octobre 2022
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux – couvert en \$ US	19,76	19,72	DAMG.U	20 septembre 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 11 mars 2024.

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 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 2023 et 2022, 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. 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) est évaluée 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 indiciels

Les actions et les titres indiciels 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'opération 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 depositaire 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 depositaire des FNB, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres du depositaire sont partagés entre le FNB et le depositaire 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

La couverture sur dérivés, 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, la garantie 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 prêts 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	DEVISE
AED	Dirham des Émirats arabes unis
AUD	Dollar australien
BRL	Real brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
COP	Peso colombien
CZK	Couronne tchèque
DKK	Couronne danoise
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
HUF	Forint hongrois
IDR	Rupiah indonésienne
ILS	Shekel israélien
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais

ABRÉVIATION	DEVISE
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 du Qatar
RUB	Rouble russe
SAR	Riyal saoudien
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
THB	Baht thaïlandais
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

Ventes à découvert

Lorsque le FNB vend un titre à découvert, il emprunte ce titre d'un courtier pour compléter la vente. 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, excepté si un FNB est listé ci-dessous, est défini comme une fiducie 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 indiciels (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 spécifié 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.

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 rachetables 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. Des fractions de parts peuvent être émises.

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 contreviennent 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 les souscriptions, 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 les souscriptions, 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 2023 et 2022, les frais relatifs au comité d'examen indépendant (CEI) totalisent 58 075 et 48 458 \$. De ce montant, 0 \$ (0 \$ en décembre 2022) 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 2023, 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 180 490 \$, et les honoraires pour les autres prestations de services se chiffrent à 13 125 \$.

6. Opérations entre parties liées

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 gouvernemental 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 lié à la transition hors du CDOR

Le risque lié à la transition hors du CDOR est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au CDOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du CDOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du CDOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux CDOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

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.

9. Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

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.