



# États financiers intermédiaires

FONDS PRIVÉS GPD

Au 30 juin 2024

## ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS) | AVIS

Les états financiers intermédiaires des Fonds privés GPD ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

## TABLE DES MATIÈRES

### **ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS**

#### **FONDS DE TITRES À REVENU FIXE**

Fonds privé GPD Intérêts élevés .....	4
Fonds privé GPD Placement à court terme .....	8
Fonds privé GPD Obligations .....	20
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales .....	25
Fonds privé GPD Obligations corporatives .....	35

#### **FONDS D'ACTIONS CANADIENNES**

Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation .....	48
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations .....	54
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation .....	60

#### **FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES**

Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables) .....	68
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes non taxables) .....	74
Fonds privé GPD Actions internationales .....	80
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation .....	89
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents .....	97

#### **FONDS DE STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE**

Fonds privé GPD Stratégie complémentaire .....	102
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu .....	108

#### **FONDS ÉQUILIBRÉS**

Fonds privé GPD Équilibré .....	113
Fonds privé GPD Revenu à distribution mensuelle .....	118
Fonds privé GPD Croissance à distribution mensuelle .....	123

#### **NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

Collectivement appelés les « Fonds » ou les « Fonds privés GPD ».

128

## FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023*
				\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>					
Encaisse	1 004 920 297	1 614 192 938	Intérêts à des fins de distribution	35 167 460	11 294 482
Souscriptions à recevoir	1 187 551	14 754 283	Charges (note 5)	—	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 941 357	6 507 340	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 167 460	11 294 482
	<u>1 010 049 205</u>	<u>1 635 454 561</u>	- par part	<u>0,26</u>	<u>0,13</u>
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Parts rachetées à payer	—	29 745	Nombre moyen de parts rachetables	<u>136 592 197</u>	<u>85 175 236</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 010 049 205</b>	<b>1 635 424 816</b>			
- par part (note 4)	<u>10,00</u>	<u>10,00</u>			

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	35 167 460	11 294 482
Charges (note 5)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 167 460	11 294 482
- par part	<u>0,26</u>	<u>0,13</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>136 592 197</u>	<u>85 175 236</u>

\* Début des opérations en mars 2023

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

# FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023*
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 635 424 816	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 167 460	11 294 482
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	784 997 303	1 636 832 442
Distributions réinvesties	35 065 437	11 278 677
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 445 438 351)	(183 087 202)
	(625 375 611)	1 465 023 917
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(35 167 460)	(11 294 482)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 010 049 205</b>	<b>1 465 023 917</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023*
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 167 460	11 294 482
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 565 983	(5 537 406)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>37 733 443</b>	<b>5 757 076</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	798 564 035	1 636 832 442
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 445 468 096)	(183 087 202)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(102 023)	(15 805)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(647 006 084)</b>	<b>1 453 729 435</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	37 746 984	11 305 768

\*Début des opérations en mars 2023

## FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$    %
Compte bancaire détenu avec la Fédération des Caisses Desjardins du Québec		1 004 920 297	99,5
Autres éléments d'actif net		5 128 908	0,5
<b>Actif net</b>		<b>1 010 049 205</b>	<b>100,0</b>

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif de placement

Procurer un taux d'intérêt élevé aux clients (taux préférentiel moins 200 points de base) pour l'encaisse détenue dans les portefeuilles en l'investissant auprès de la Fédération des caisses Desjardins du Québec.

#### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détient que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

#### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

##### Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

##### Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

##### Risque de prix

La majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, lequel n'est pas exposé au risque de prix.

##### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds investit principalement dans un compte bancaire détenu avec la Fédération des caisses Desjardins du Québec. Celle-ci avait une notation de crédit d'au moins « R-1 (ÉLEVÉ) » de *Standard & Poor's*.

##### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

# FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	\$	
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Encaisse	8 314 652	15 983 766	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	194 387 900	209 490 126	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	113 908 404	93 078 640	
Souscriptions à recevoir	309 152	69 032	
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	26 929 262	
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	113 271 784	94 634 847	
Engagements relatifs à des prises en pension	5 300 958	10 157 150	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 056 267	1 860 228	
	437 549 117	452 203 051	
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Charges à payer	30 050	16 063	
Parts rachetées à payer	70 213	113 323	
Somme à payer pour l'achat de titres	334 000	26 959 741	
Engagements relatifs à des mises en pension	113 271 784	94 634 847	
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	5 300 958	10 157 150	
	119 007 005	131 881 124	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>318 542 112</b>	<b>320 321 927</b>	
- par part (note 4)	10,15	10,13	

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	5 368 005	4 076 805
Distributions provenant des fonds sous-jacents	760 826	1 430 946
Revenus provenant des activités de prêt de titres	75 443	102 179
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 366 742	(421 941)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 473 748)	(90 783)
	<b>7 097 268</b>	<b>5 097 206</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 213
Frais de garde	—	13 342
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	270
Droits de dépôt	—	16 818
Frais d'administration	252 241	215 288
	<b>252 241</b>	<b>247 931</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	—	(66 823)
	<b>252 241</b>	<b>181 108</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 845 027</b>	<b>4 916 098</b>
- par part	0,22	0,16
Nombre moyen de parts rachetables	<b>31 808 883</b>	<b>30 958 232</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

# FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>320 321 927</b>	<b>284 886 718</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 845 027</b>	<b>4 916 098</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	40 552 245	65 502 641
Distributions réinvesties	6 091 078	5 313 709
Montant global des rachats de parts rachetables	(49 141 056)	(34 914 096)
	<b>(2 497 733)</b>	<b>35 902 254</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(6 127 109)	(5 315 511)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>318 542 112</b>	<b>320 389 559</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>6 845 027</b>	4 916 098
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 366 742)	421 941
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 473 748	90 783
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(760 826)	(1 430 946)
Produit de la vente/échéance de placements	656 288 284	312 946 763
Achat de placements	(660 362 002)	(358 508 565)
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 929 262	15 708 402
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(18 636 937)	(50 241 099)
Engagements relatifs à des prises en pension	4 856 192	(18 018 594)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(196 039)	(276 464)
Charges à payer	13 987	43 093
Engagements relatifs à des mises en pension	18 636 937	50 241 099
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(4 856 192)	18 018 594
Somme à payer pour l'achat de titres	(26 625 741)	(15 706 722)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 238 958</b>	<b>(41 795 617)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	40 312 125	65 339 163
Montant global des rachats de parts rachetables	(49 184 166)	(34 560 781)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(36 031)	(1 802)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(8 908 072)</b>	<b>30 776 580</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire</b>	<b>(7 669 114)</b>	<b>(11 019 037)</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	15 983 766	47 691 581
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>8 314 652</b>	<b>36 672 544</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	5 169 956	3 459 085
Intérêts payés	148	—

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Obligations canadiennes</b>			<b>85,6</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>			<b>46,3</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	10 000 000 CAD	9 218 500	9 349 776
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	15 350 000 CAD	14 085 846	14 723 027
Gouvernement du Canada			
1,500 %, 2025-04-01	20 000 000 CAD	19 341 243	19 564 001
3,750 %, 2025-05-01	11 500 000 CAD	11 392 730	11 433 544
4,000 %, 2026-05-01	18 950 000 CAD	18 974 676	18 951 255
3,500 %, 2029-09-01	41 900 000 CAD	42 058 403	41 906 613
Office d'investissement du régime de pensions du Canada			
3,600 %, 2029-06-02	18 400 000 CAD	18 047 522	18 201 796
PSP Capital			
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	12 724 000 CAD	12 339 109	12 506 528
Société canadienne des postes			
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	1 000 000 CAD	985 760	996 321
		<u>146 443 789</u>	<u>147 632 861</u>
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>			<b>0,1</b>
OMERS Realty			
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	250 000 CAD	237 382	241 029
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>			<b>2,6</b>
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge			
4,050 %, 2028-04-21	33 000 CAD	32 445	32 496
Municipalité de la Paroisse de Notre-Dame-des-Pins			
4,250 %, 2028-02-16	30 000 CAD	29 692	29 757
Municipalité de la Paroisse Saint-Alexis-des-Monts			
4,500 %, 2029-03-28	126 000 CAD	124 145	126 394
Municipalité de La Présentation			
4,250 %, 2028-02-17	55 000 CAD	54 310	54 553
4,300 %, 2029-03-22	60 000 CAD	59 028	60 211
Municipalité de Maskinongé			
4,500 %, 2029-03-25	59 000 CAD	58 522	59 392
Municipalité de Mont-Saint-Michel			
4,250 %, 2029-01-26	48 000 CAD	47 318	47 988
Municipalité de Saint-Agapit			
4,500 %, 2029-02-16	80 000 CAD	79 055	80 902
Municipalité de Saint-Alban			
4,250 %, 2029-01-26	66 000 CAD	65 063	66 021
Municipalité de Saint-Charles-de-Bourget			
4,350 %, 2029-02-01	113 000 CAD	111 077	113 381
Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover			
4,500 %, 2029-02-08	300 000 CAD	296 761	302 772
Municipalité de Sainte-Claire			
4,150 %, 2028-01-30	500 000 CAD	495 770	494 354
Municipalité de Saint-Éphrem-de-Beauce			
4,500 %, 2029-02-01	208 000 CAD	205 914	210 026
Municipalité de Saint-Hippolyte			
4,250 %, 2029-01-26	54 000 CAD	53 233	54 021

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Municipalité de Saint-Isidore			
4,400 %, 2028-02-08	22 000 CAD	21 740	21 652
4,400 %, 2029-02-08	56 000 CAD	55 072	55 787
Municipalité de Saint-Liboire			
4,500 %, 2029-02-16	65 000 CAD	64 232	65 477
Municipalité de Saint-Siméon			
4,500 %, 2028-02-08	78 000 CAD	77 493	78 432
4,500 %, 2029-02-08	89 000 CAD	88 215	89 830
Municipalité de Val-des-Bois			
4,250 %, 2028-02-17	30 000 CAD	29 639	29 756
Municipalité des Cèdres			
4,750 %, 2029-02-26	80 000 CAD	79 098	81 913
Régie d'exploitation du complexe sportif Sainte-Catherine et Delson			
4,250 %, 2029-01-26	184 000 CAD	181 225	184 153
Ville d'Alma			
4,100 %, 2028-01-30	250 000 CAD	246 778	246 769
Ville de Donnacona			
4,100 %, 2028-01-30	250 000 CAD	247 330	246 769
Ville de Drummondville			
4,750 %, 2028-08-21	650 000 CAD	639 216	661 446
Ville de La Prairie			
4,250 %, 2029-04-02	256 000 CAD	249 923	255 698
Ville de Neuville			
4,200 %, 2028-05-11	45 000 CAD	44 600	44 612
Ville de Princeville			
4,450 %, 2024-09-29	173 000 CAD	171 633	173 128
4,450 %, 2025-09-29	182 000 CAD	180 333	181 549
4,400 %, 2026-09-29	192 000 CAD	189 531	193 033
Ville de Québec			
3,750 %, 2025-06-29	550 000 CAD	541 079	545 726
Ville de Saint-Constant			
4,500 %, 2024-09-26	450 000 CAD	447 255	449 626
4,500 %, 2025-09-26	450 000 CAD	446 648	449 209
Ville de Sainte-Marie			
4,050 %, 2028-04-21	40 000 CAD	39 327	39 388
Ville de Saint-Jérôme			
5,000 %, 2028-10-03	444 000 CAD	447 183	454 745
4,500 %, 2029-02-05	52 000 CAD	51 507	51 027
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce			
4,500 %, 2028-02-08	67 000 CAD	66 516	67 308
4,500 %, 2029-02-08	162 000 CAD	160 323	163 366
Ville de Saint-Michel-des-Saints			
4,000 %, 2028-05-26	83 000 CAD	81 678	81 750
Ville de Saint-Philippe			
4,050 %, 2028-04-21	165 000 CAD	162 223	162 477
Ville de Saint-Pie			
4,200 %, 2028-02-17	20 000 CAD	19 693	19 804
Ville de Saint-Sauveur			
4,000 %, 2028-05-26	99 000 CAD	97 423	97 503
Ville de Varennes			
4,500 %, 2024-09-26	200 000 CAD	198 780	200 116
4,500 %, 2025-09-26	200 000 CAD	198 510	199 648
4,500 %, 2026-09-26	200 000 CAD	198 398	200 041
Ville de Victoriaville			
4,250 %, 2028-02-21	71 000 CAD	70 313	70 423

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ville de Warwick			
4,500 %, 2029-02-15	90 000 CAD	88 692	90 651
Ville d'Otterburn Park			
4,450 %, 2024-09-29	172 000 CAD	170 641	172 127
4,450 %, 2025-09-29	182 000 CAD	180 333	185 305
4,400 %, 2026-09-29	191 000 CAD	188 544	190 640
		8 133 457	8 233 152
<b>Sociétés</b>			<b>36,6</b>
AIMCo Realty Investors			
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	1 000 000 CAD	969 950	970 369
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	300 000 CAD	280 956	284 320
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	3 000 000 CAD	2 782 800	2 761 800
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	2 336 000 CAD	2 335 930	2 347 748
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	500 000 CAD	554 395	531 521
Banque canadienne de l'Ouest			
5,261 %, 2025-12-20	915 000 CAD	915 000	920 823
5,146 %, 2027-09-02	220 000 CAD	220 000	224 051
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,250 %, 2027-01-07	3 000 000 CAD	2 731 138	2 836 295
4,900 %, taux variable à partir du 2026-04-02, 2027-04-02	11 139 000 CAD	11 132 094	11 154 050
5,050 %, 2027-10-07	1 770 000 CAD	1 767 292	1 794 852
5,500 %, 2028-01-14	1 952 000 CAD	1 951 004	2 009 033
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	1 070 000 CAD	1 069 904	1 082 599
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	539 000 CAD	538 197	536 058
Banque de Montréal			
3,650 %, 2027-04-01	6 526 000 CAD	6 352 589	6 378 583
4,709 %, 2027-12-07	5 780 000 CAD	5 755 813	5 806 100
5,039 %, 2028-05-29	2 860 000 CAD	2 860 000	2 907 363
4,537 %, 2028-12-18	2 466 000 CAD	2 462 009	2 461 495
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	600 000 CAD	600 000	629 512
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	325 000 CAD	325 000	337 988
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	334 000 CAD	334 000	332 998
Banque HSBC Canada			
4,810 %, 2024-12-16	265 000 CAD	265 000	264 978
3,403 %, 2025-03-24	1 000 000 CAD	975 961	990 233
Banque Manuvie du Canada			
4,546 %, 2029-03-08	150 000 CAD	150 000	150 195
Banque Nationale du Canada			
4,982 %, taux variable à partir du 2026-03-18, 2027-03-18	2 850 000 CAD	2 851 334	2 856 676
5,219 %, 2028-06-14	618 000 CAD	618 000	632 159
5,023 %, 2029-02-01	830 000 CAD	829 900	844 039
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	500 000 CAD	499 990	505 340
Banque Royale du Canada			
3,369 %, 2025-09-29	3 000 000 CAD	2 920 726	2 947 335
4,612 %, 2027-07-26	5 000 000 CAD	5 065 358	5 016 188
4,632 %, 2028-05-01	2 023 000 CAD	2 023 521	2 031 656
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	800 000 CAD	800 000	804 610
Banque Scotia			
5,500 %, 2026-05-08	4 565 000 CAD	4 564 863	4 627 591
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	1 740 000 CAD	1 736 729	1 733 132

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

		VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Banque Toronto-Dominion				
2,260 %, 2027-01-07		1 000 000 CAD	907 947	946 548
5,376 %, 2027-10-21		1 800 000 CAD	1 817 149	1 844 688
5,491 %, 2028-09-08		2 030 000 CAD	2 061 697	2 100 430
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26		2 200 000 CAD	2 045 644	2 103 708
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09		2 215 000 CAD	2 215 000	2 233 098
BMW Canada				
4,660 %, 2028-04-05		60 000 CAD	59 987	60 346
Brookfield				
4,820 %, 2026-01-28		500 000 CAD	504 510	500 362
Brookfield Infrastructure Finance				
série 7, 3,410 %, 2029-10-09		650 000 CAD	605 891	608 938
CAE				
5,541 %, 2028-06-12		150 000 CAD	150 000	152 579
Capital Power				
4,986 %, 2026-01-23		300 000 CAD	303 201	299 584
Cenovus Energy				
3,500 %, 2028-02-07		410 000 CAD	379 532	395 258
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08		163 000 CAD	162 876	164 735
CI Financial				
7,000 %, 2025-12-02		350 000 CAD	350 000	355 420
Coastal GasLink Pipeline				
série A, 4,673 %, 2027-06-30		650 000 CAD	649 980	654 876
série B, 4,691 %, 2029-09-30		805 000 CAD	804 976	812 506
Crédit Ford du Canada, placement privé				
série 144A, 6,326 %, 2026-11-10		625 000 CAD	625 000	641 473
série 144A, 5,242 %, 2028-05-23		2 500 000 CAD	2 500 000	2 513 030
série 144A, 6,382 %, 2028-11-10		290 000 CAD	290 000	303 768
série 144A, 5,441 %, 2029-02-09		275 000 CAD	274 981	278 146
CT Real Estate Investment Trust				
série B, 3,527 %, 2025-06-09		1 000 000 CAD	972 550	985 809
5,828 %, 2028-06-14		430 000 CAD	429 970	443 181
Daimler Truck Finance Canada				
5,180 %, 2025-09-19		200 000 CAD	199 956	200 573
5,810 %, 2026-09-25		400 000 CAD	399 912	409 409
5,220 %, 2027-09-20		975 000 CAD	970 788	992 445
4,460 %, 2027-09-27		578 000 CAD	577 844	575 218
5,770 %, 2028-09-25		1 100 000 CAD	1 095 731	1 146 772
4,540 %, 2029-09-27		627 000 CAD	626 868	621 864
Enbridge				
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27		1 000 000 CAD	947 962	973 957
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15		100 000 CAD	100 000	107 209
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17		1 500 000 CAD	1 334 655	1 382 453
série F, 5,383 %, 2028-03-22		1 000 000 CAD	1 007 159	1 013 226
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série P, 2,848 %, 2027-05-21		1 700 000 CAD	1 576 835	1 618 682
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10		1 100 000 CAD	1 100 000	1 121 428
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23		448 000 CAD	448 000	451 646
Fonds de placement immobilier Crombie				
série G, 3,917 %, 2027-06-21		514 000 CAD	494 576	500 583
série L, 5,139 %, 2030-03-29		185 000 CAD	184 991	185 480

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement immobilier H&R série T, 5,457 %, 2029-02-28	328 000 CAD	328 000	330 627
Fonds de placement immobilier RioCan série AD, 1,974 %, 2026-06-15	270 000 CAD	243 783	255 462
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	200 000 CAD	172 096	187 112
Fonds de placement immobilier SmartCentres série S, 3,834 %, 2027-12-21	170 000 CAD	161 884	163 061
General Motors Financial of Canada 5,100 %, 2028-07-14	598 000 CAD	596 798	603 639
Glacier Credit Card Trust série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	450 000 CAD	450 000	455 856
Great-West Lifeco série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	600 000 CAD	494 210	501 487
Groupe TMX série J, 4,747 %, 2026-05-26	860 000 CAD	860 000	863 052
série G, 4,678 %, 2029-08-16	815 000 CAD	815 000	823 940
Honda Canada Finance 4,900 %, 2029-06-04	620 000 CAD	620 000	628 207
Hyundai Capital Canada 4,895 %, 2029-01-31	46 000 CAD	46 000	46 283
iA Groupe financier 2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	500 000 CAD	472 520	491 695
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	2 000 000 CAD	1 981 504	2 054 172
Intact Corporation financière 4,653 %, taux variable à partir du 2024-11-16, 2034-05-16	400 000 CAD	400 000	402 678
Inter Pipeline série 15, 5,760 %, 2028-02-17	500 000 CAD	499 960	510 762
Ivanhoé Cambridge II série 3, 4,994 %, 2028-06-02	725 000 CAD	725 000	738 408
John Deere Financial, placement privé série 144A, 4,630 %, 2029-04-04	265 000 CAD	264 942	266 915
Mercedes-Benz Canada Finance 5,200 %, 2025-12-04	524 000 CAD	523 235	526 947
North West Redwater Partnership série J, 2,800 %, 2027-06-01	1 000 000 CAD	944 840	956 281
Original Wempi 7,791 %, 2027-10-04	1 450 000 CAD	1 450 000	1 542 728
Reliance 3,836 %, 2025-03-15	200 000 CAD	192 190	198 278
Rogers Communications 5,700 %, 2028-09-21	1 701 000 CAD	1 698 806	1 764 116
Sienna Senior Living série C, 2,820 %, 2027-03-31	250 000 CAD	229 808	234 292
Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26	500 000 CAD	480 845	486 503
Toyota Crédit Canada 4,420 %, 2027-06-28	349 000 CAD	348 941	348 337
4,440 %, 2029-06-27	311 000 CAD	311 000	309 443

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ventas Canada Finance série I, 5,398 %, 2028-04-21	815 000 CAD	815 000	829 728
Waste Connections 4,500 %, 2029-06-14	702 000 CAD	701 530	701 292
		115 243 513	116 632 419
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<b>270 058 141</b>	<b>272 739 461</b>
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens</b>			<b>9,7</b>
LNH Merrill Lynch 0,890 %, 2026-05-01	5 190 697 CAD	4 866 538	4 910 197
LNH Scotia Capital 4,040 %, 2028-08-01	19 320 211 CAD	18 847 638	19 243 896
4,040 %, 2028-09-01	6 769 783 CAD	6 553 826	6 745 161
<b>Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens</b>		<b>30 268 002</b>	<b>30 899 254</b>
<b>Titres adossés à des créances mobilières canadiens</b>			<b>1,5</b>
BMW Canada Auto Trust placement privé, série 2024-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,884 %, 2027-07-20	119 000 CAD	119 000	120 888
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,786 %, 2029-01-22	270 000 CAD	270 000	276 064
Fiducie Carte de Crédit Eagle série 2024-1, classe A, 4,916 %, 2029-06-17	312 000 CAD	312 000	316 217
Fiducie de titrisation automobile Ford série 2022-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	550 000 CAD	550 000	556 446
GMF Canada Leasing Trust série 2023-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,785 %, 2026-08-20	1 737 073 CAD	1 737 073	1 740 168
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,827 %, 2029-08-20	672 000 CAD	672 000	671 145
MBARC Credit Canada placement privé, série 2024-A, classe A3, subprime, 5,125 %, 2030-01-15	974 000 CAD	974 000	976 661
<b>Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens</b>		<b>4 634 073</b>	<b>4 657 589</b>
<b>Total des placements</b>		<b>304 960 216</b>	<b>308 296 304</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>96,8</b>
<b>Actif net</b>		<b>318 542 112</b>	<b>100,0</b>

# FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

## TABLEAU 1

### Prêt de titres (note 2)

	Titres prêtés	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
		<b>2 229 174</b>	<b>2 273 757</b>

## TABLEAU 2

### Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2024-06-19 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations	20	112 147 821	1 378 779	113 178 698	113 271 784

## TABLEAU 3

### Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2024-06-26 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Obligations	40	5 286 866	—	5 298 262	5 300 958

# FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer un revenu régulier tout en mettant l'accent sur la gestion des risques.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
OBLIGATIONS	147 633	125 107	—	272 740	OBLIGATIONS	133 408	109 327	—	242 735
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	30 899	—	—	30 899	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	30 325	—	30 325
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 658	—	4 658	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	26 811	—	—	26 811
					TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	2 698	—	2 698
<b>TOTAL</b>	<b>178 532</b>	<b>129 765</b>	<b>—</b>	<b>308 297</b>	<b>TOTAL</b>	<b>160 219</b>	<b>142 350</b>	<b>—</b>	<b>302 569</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### **Classification au niveau 3 (en milliers de \$)**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	20 166
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(20 698)
ACHAT DE PLACEMENTS	449
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(6)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	89
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	—

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

#### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2024	44 187	221 403	51 021	—	316 611	2 172
31 DÉCEMBRE 2023	17 234	270 037	956	—	288 227	1 661

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

### Risque de concentration

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

SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2023	%
		SEGMENT DE MARCHÉ	
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	46,3	Gouvernement du Canada	41,6
Sociétés	36,6	Sociétés	32,4
Municipalités et institutions parapubliques	2,6	Municipalités et institutions parapubliques	1,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,1
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	9,7	Fonds de placement	9,5
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,5	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	8,4
Autres éléments d'actif net	3,2	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,8
		Autres éléments d'actif net	5,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
			30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
FTSE Canada Court terme	1,00		3 185	3 203

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

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

### Risque de crédit

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

#### Repartition du portefeuille des titres à revenu fixe par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	%
AAA	60	60
AA	4	2
A	25	26
BBB	8	10
BB	1	—
NON NOTÉS	2	2
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

## FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2024	111 679 230
31 DÉCEMBRE 2023	92 530 755

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence, de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2024	5 280 416
31 DÉCEMBRE 2023	10 155 664

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2024	468 481
31 DÉCEMBRE 2023	707 554

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Décomptabilisation d'actifs financiers

#### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	111 679 230	92 530 755
PASSIFS ASSOCIÉS	112 796 693	93 914 211

\* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	125 738	100	170 298	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	75 443	60	102 179	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	50 295	40	68 119	40

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	\$	\$
<b>ACTIFS</b>				
Actifs courants				
Encaisse	728 730	1 584 520		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 091 201	46 238 341		
Souscriptions à recevoir	17 664	—		
	<b>44 837 595</b>	<b>47 822 861</b>		
<b>PASSIFS</b>				
Passifs courants				
Charges à payer	1 257	721		
Parts rachetées à payer	12 143	6 584		
	<b>13 400</b>	<b>7 305</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>44 824 195</b>	<b>47 815 556</b>		
- par part (note 4)	<b>10,06</b>	<b>10,18</b>		

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	28 127	5 298
Distributions provenant des fonds sous-jacents	836 828	833 491
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(201 573)	(893 214)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(394 479)	1 308 559
	<b>268 903</b>	<b>1 254 134</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 212
Droits de dépôt	—	902
Frais d'administration	11 373	10 433
	<b>11 373</b>	<b>13 547</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>257 530</b>	<b>1 240 587</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>0,06</b>	<b>0,21</b>
	<b>4 566 009</b>	<b>5 787 909</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>47 815 556</b>	<b>64 834 989</b>
 <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>257 530</b>	<b>1 240 587</b>
 <b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	819 649	553 721
Distributions réinvesties	853 670	828 672
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 068 540)	(13 913 224)
	<b>(2 395 221)</b>	<b>(12 530 831)</b>
 <b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(853 670)	(828 672)
 <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>44 824 195</b>	<b>52 716 073</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
 <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>257 530</b>	1 240 587
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>201 573</b>	893 214
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>394 479</b>	(1 308 559)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(836 828)</b>	(833 491)
Produit de la vente/échéance de placements	<b>4 231 097</b>	13 141 999
Achat de placements	<b>(1 843 181)</b>	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	103 332
Charges à payer	<b>536</b>	3 047
 <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>2 405 206</b>	13 240 129
 <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	<b>801 985</b>	553 721
Montant global des rachats de parts rachetables	<b>(4 062 981)</b>	(13 905 422)
 <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(3 260 996)</b>	(13 351 701)
 <b>Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire</b>	<b>(855 790)</b>	(111 572)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>1 584 520</b>	278 118
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>728 730</b>	166 546
 <b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>28 127</b>	5 869
Intérêts payés	—	573

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$      %
<b>Fonds de placement</b>			<b>98,4</b>
Fonds privé GPD Obligations corporatives	2 043 543	20 745 717	19 940 888
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	2 520 120	25 516 210	24 150 313
<b>Total des placements</b>		<b>46 261 927</b>	<b>44 091 201</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>		<b>732 994</b>	<b>1,6</b>
<b>Actif net</b>		<b>44 824 195</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

#### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

##### Objectif de placement

Procurer un revenu régulier en mettant l'accent sur la gestion du risque. De plus, le Fonds devra offrir une plus-value par rapport à l'indice de référence, et ce, grâce à une gestion dynamique du portefeuille.

#### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS									
—	44 091	—	44 091	44 091	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	46 238	—	46 238
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>44 091</b>	<b>—</b>	<b>44 091</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>46 238</b>	<b>—</b>	<b>46 238</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

##### Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

##### Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

##### Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS

### **Risque de prix (en milliers de \$)**

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	206	220
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	103	110
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	103	110

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

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

### **Risque de crédit**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### **Risque de liquidité**

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>					
Encrasse	—	648 885			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 153 349 373	1 135 966 625			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	887 560 677	888 060 672			
Souscriptions à recevoir	3 967 126	1 215 443			
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	184 868 507			
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	902 552 037	900 246 019			
Engagements relatifs à des prises en pension	42 245 490	96 653 479			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	7 946 277	8 641 363			
	<b>2 997 620 980</b>	<b>3 216 300 993</b>			
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Découvert bancaire	160 905	—			
Charges à payer	191 512	102 184			
Parts rachetées à payer	463 714	796 897			
Somme à payer pour l'achat de titres	—	184 331 369			
Engagements relatifs à des mises en pension	902 552 037	900 246 019			
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	42 245 490	96 653 479			
	<b>945 613 658</b>	<b>1 182 129 948</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 052 007 322</b>	<b>2 034 171 045</b>			
- par part (note 4)	<b>9,58</b>	<b>9,82</b>			

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	33 122 950	20 989 691
Revenus provenant des activités de prêt de titres	708 742	1 028 609
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 945 820	(23 010 303)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(54 664 890)	29 050 444
	<b>(12 887 378)</b>	<b>28 058 441</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 213
Frais de garde	—	78 214
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1 670
Droits de dépôt	—	57 487
Frais d'administration	<b>1 334 411</b>	<b>1 139 148</b>
	<b>1 334 411</b>	<b>1 278 732</b>

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**

- par part	<b>(14 221 789)</b>	<b>26 779 709</b>
	<b>(0,07)</b>	<b>0,13</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>211 419 991</b>	<b>198 910 597</b>

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>2 034 171 045</b>	<b>1 787 407 767</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(14 221 789)</b>	<b>26 779 709</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	193 086 768	228 401 479
Distributions réinvesties	33 090 414	20 571 605
Montant global des rachats de parts rachetables	(160 437 883)	(176 160 491)
	<b>65 739 299</b>	<b>72 812 593</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(33 681 233)	(20 936 814)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>2 052 007 322</b>	<b>1 866 063 255</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 221 789)	26 779 709
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 945 820)	23 010 303
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	54 664 890	(29 050 444)
Produit de la vente/échéance de placements	3 158 653 651	2 003 277 526
Achat de placements	(3 222 255 455)	(2 078 506 989)
Somme à recevoir pour la vente de titres	184 868 507	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(2 306 018)	20 018 181
Engagements relatifs à des prises en pension	54 407 989	(96 516 214)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	695 086	(758 935)
Charges à payer	89 328	(333 082)
Engagements relatifs à des mises en pension	2 306 018	(20 018 181)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(54 407 989)	96 516 214
Somme à payer pour l'achat de titres	(184 331 369)	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(29 782 971)</b>	<b>(55 581 912)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	190 335 085	227 492 172
Montant global des rachats de parts rachetables	(160 771 066)	(173 915 298)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(590 819)	(365 209)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>28 973 200</b>	<b>53 211 665</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(19)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(809 790)	(2 370 247)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	648 885	2 870 710
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(160 905)</b>	<b>500 463</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	33 596 275	20 231 197
Intérêts payés	14 968	6 803

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Obligations</b>			<b>86,5</b>
<b>Obligations canadiennes</b>			<b>86,1</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>			<b>39,9</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	38 329 000 CAD	37 068 596	37 669 583
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	43 100 000 CAD	43 159 836	43 973 097
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	6 000 000 CAD	6 206 120	6 163 084
Gouvernement du Canada			
3,500 %, 2025-08-01	22 150 000 CAD	21 917 144	21 956 543
3,500 %, 2029-09-01	17 500 000 CAD	17 508 415	17 502 762
1,500 %, 2031-06-01	91 102 000 CAD	78 371 229	80 062 523
1,500 %, 2031-12-01	87 794 000 CAD	76 258 971	76 416 106
2,000 %, 2032-06-01	126 800 000 CAD	112 628 540	113 711 591
2,500 %, 2032-12-01	45 000 000 CAD	41 662 568	41 733 675
3,000 %, 2034-06-01	177 000 000 CAD	171 372 682	169 627 667
Office d'investissement du régime de pensions du Canada			
2,850 %, 2027-06-01	5 280 000 CAD	5 273 558	5 126 595
3,600 %, 2029-06-02	24 000 000 CAD	23 737 699	23 741 473
4,750 %, 2033-06-02	91 530 000 CAD	94 849 358	95 476 046
4,300 %, 2034-06-02	51 555 000 CAD	51 476 636	51 960 925
PSP Capital			
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	24 251 000 CAD	24 042 180	24 201 472
Société canadienne des postes			
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	8 413 000 CAD	8 403 639	8 382 049
		813 937 171	817 705 191
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>			<b>36,1</b>
Fair Hydro Trust			
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	6 930 000 CAD	6 091 687	6 252 882
OMERS Finance Trust			
1,550 %, 2027-04-21	2 000 000 CAD	1 993 980	1 869 180
Ontario Teachers' Finance Trust			
1,100 %, 2027-10-19	3 521 000 CAD	3 511 317	3 211 456
OPB Finance Trust			
série E, 2,950 %, 2026-02-02	15 000 000 CAD	15 197 900	14 681 445
série F, 2,980 %, 2027-01-25	9 926 000 CAD	10 407 583	9 632 878
Province de la Colombie-Britannique			
4,950 %, 2040-06-18	35 000 000 CAD	35 056 200	37 150 783
4,300 %, 2042-06-18	14 800 000 CAD	13 525 429	14 571 552
3,200 %, 2044-06-18	20 000 000 CAD	16 334 400	16 760 806
4,450 %, 2055-12-18	20 000 000 CAD	19 613 800	20 325 198
Province de la Saskatchewan			
3,400 %, 2042-02-03	19 000 000 CAD	15 333 410	16 638 611
3,300 %, 2048-06-02	18 600 000 CAD	15 508 680	15 564 667
Province de l'Alberta			
3,450 %, 2043-12-01	30 250 000 CAD	25 968 758	26 497 210
3,300 %, 2046-12-01	6 000 000 CAD	5 151 660	5 061 210

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Province de l'Ontario			
4,600 %, 2039-06-02	8 000 000 CAD	8 060 400	8 195 146
4,650 %, 2041-06-02	222 830 000 CAD	222 168 789	229 529 743
3,500 %, 2043-06-02	35 000 000 CAD	30 823 113	30 998 777
3,450 %, 2045-06-02	20 000 000 CAD	16 913 800	17 419 999
2,900 %, 2046-12-02	10 000 000 CAD	8 032 600	7 879 884
Province de Québec			
5,000 %, 2038-12-01	7 000 000 CAD	7 551 250	7 454 276
5,000 %, 2041-12-01	77 000 000 CAD	78 003 019	82 370 670
4,250 %, 2043-12-01	33 500 000 CAD	33 418 930	32 741 177
3,500 %, 2045-12-01	53 000 000 CAD	48 201 880	46 257 259
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
4,650 %, 2040-10-17	13 500 000 CAD	13 822 920	13 434 877
3,300 %, 2046-10-17	4 500 000 CAD	3 326 400	3 624 483
4,100 %, 2054-10-17	3 000 000 CAD	2 660 580	2 751 900
Province du Manitoba			
4,650 %, 2040-03-05	8 000 000 CAD	7 661 120	8 128 740
4,100 %, 2041-03-05	13 000 000 CAD	11 465 820	12 357 777
4,050 %, 2045-09-05	6 000 000 CAD	5 695 740	5 608 563
2,850 %, 2046-09-05	6 800 000 CAD	5 319 096	5 211 044
Province du Nouveau-Brunswick			
4,800 %, 2039-09-26	5 460 000 CAD	5 652 847	5 654 420
4,800 %, 2041-06-03	22 000 000 CAD	22 321 990	22 757 389
3,550 %, 2043-06-03	4 310 000 CAD	3 966 665	3 786 885
3,800 %, 2045-08-14	6 138 000 CAD	5 442 951	5 540 175
		724 204 714	739 921 062

<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>			<b>10,1</b>
MRC de Memphrémagog			
5,350 %, 2028-10-30	3 230 000 CAD	3 174 121	3 343 405
MRC de la Vallée-du-Richelieu			
5,350 %, 2028-10-31	4 500 000 CAD	4 416 435	4 688 730
Municipalité de Cantley			
2,000 %, 2025-02-25	2 860 000 CAD	2 831 314	2 812 610
3,100 %, 2025-04-25	134 000 CAD	132 908	132 389
3,300 %, 2027-04-25	1 775 000 CAD	1 749 795	1 728 335
Municipalité de Chelsea			
4,900 %, 2027-11-03	4 000 000 CAD	3 931 200	4 048 976
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge			
4,050 %, 2028-04-21	285 000 CAD	280 203	280 643
Municipalité de La Nouvelle-Beauce			
5,000 %, 2028-08-31	1 254 000 CAD	1 232 933	1 287 670
Municipalité de La Pêche			
4,900 %, 2027-11-03	2 749 000 CAD	2 699 353	2 782 659
Municipalité de Laurier-Station			
1,900 %, 2025-02-10	2 228 000 CAD	2 195 427	2 173 637
Municipalité de McMasterville			
5,200 %, 2028-10-18	4 094 000 CAD	4 013 307	4 242 653
Municipalité de Mont-Blanc			
2,300 %, 2027-03-11	1 750 000 CAD	1 727 722	1 653 860
Municipalité de Saint-Alexandre-de-Kamouraska			
3,900 %, 2028-04-18	268 000 CAD	263 956	262 523
Municipalité de Sainte-Eulalie			
5,100 %, 2028-10-23	5 000 000 CAD	4 908 250	5 165 050

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Municipalité de Saint-François-Xavier-de-Brompton 3,150 %, 2027-04-14	2 500 000 CAD	2 460 975	2 412 885
Municipalité de Saint-Laurent-de-l'Île-d'Orléans 4,950 %, 2027-11-18	1 723 000 CAD	1 690 005	1 747 106
Municipalité de Saint-Michel 4,400 %, 2027-09-23	2 286 000 CAD	2 257 356	2 278 980
Municipalité de Saint-Paul-d'Abbotsford 5,250 %, 2028-10-16	1 922 000 CAD	1 887 442	1 994 767
Municipalité de Val-des-Monts 1,200 %, 2025-06-17	1 412 000 CAD	1 391 837	1 362 171
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins 5,250 %, 2028-11-02	11 397 000 CAD	11 216 472	11 767 516
Régie intermunicipale des déchets de la Rouge 4,550 %, 2027-11-28	943 000 CAD	926 837	944 508
South Coast British Columbia Transportation Authority 4,600 %, 2055-06-14	10 720 000 CAD	10 662 112	10 737 176
Ville de Baie-D'Urfé 3,100 %, 2025-04-25	220 000 CAD	218 207	216 755
3,300 %, 2027-04-25	4 499 000 CAD	4 435 114	4 355 842
Ville de Bois-des-Filion 3,500 %, 2025-08-19	604 000 CAD	589 281	606 174
4,000 %, 2027-08-19	4 319 000 CAD	4 264 365	4 255 796
Ville de Chamby 4,400 %, 2027-10-18	11 476 000 CAD	11 279 072	11 440 642
Ville de Châteauguay 4,700 %, 2027-10-28	5 459 000 CAD	5 386 614	5 492 174
Ville de Delson 4,900 %, 2027-11-21	1 721 000 CAD	1 689 402	1 742 426
Ville de Drummondville 4,750 %, 2032-12-02	3 400 000 CAD	3 348 728	3 414 426
Ville de Granby 1,000 %, 2025-11-10	4 544 000 CAD	4 498 151	4 331 295
Ville de Lac-Delage 5,150 %, 2028-10-20	2 000 000 CAD	1 968 040	2 050 540
Ville de Laval 4,300 %, 2027-10-25	2 000 000 CAD	2 013 580	2 011 480
Ville de Lévis 5,000 %, 2028-08-25	10 253 000 CAD	10 164 619	10 448 422
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot 4,700 %, 2027-10-21	1 750 000 CAD	1 723 085	1 760 885
5,250 %, 2028-11-02	9 236 000 CAD	9 089 702	9 506 578
Ville de Prévost 5,200 %, 2028-10-20	10 230 000 CAD	10 065 502	10 508 358
Ville de Princeville 4,400 %, 2027-09-29	1 135 000 CAD	1 120 007	1 131 425
Ville de Québec 3,750 %, 2025-06-29	7 971 000 CAD	7 841 710	7 909 065
3,150 %, 2028-09-26	2 906 000 CAD	3 294 997	2 804 697
4,550 %, 2032-06-29	5 000 000 CAD	4 946 600	5 041 550
Ville de Richelieu 5,000 %, 2028-11-20	1 756 000 CAD	1 742 233	1 790 598
Ville de Rouyn-Noranda 3,250 %, 2028-09-11	9 536 000 CAD	9 377 416	9 181 261
Ville de Saint-Constant 4,500 %, 2027-09-26	9 287 000 CAD	9 211 961	9 286 155

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Ville de Sainte-Catherine 5,200 %, 2028-10-20	3 603 000 CAD	3 545 064	3 707 883
Ville de Sainte-Julie 5,200 %, 2028-11-03	4 000 000 CAD	3 933 120	4 116 840
Ville de Sainte-Marie 4,050 %, 2028-04-21	320 000 CAD	314 614	315 108
Ville de Saint-Philippe 4,050 %, 2028-04-21	1 450 000 CAD	1 425 596	1 427 832
Ville de Saint-Sauveur 1,050 %, 2025-09-01 4,700 %, 2027-10-27	2 246 000 CAD 1 400 000 CAD	2 214 826 1 377 614	2 160 944 1 408 505
Ville de Sorel-Tracy 4,400 %, 2027-10-18	4 975 000 CAD	4 889 629	4 959 672
Ville de Sutton 3,250 %, 2027-04-19	2 541 000 CAD	2 501 614	2 463 855
Ville de Varennes 4,500 %, 2027-09-26	4 819 000 CAD	4 780 062	4 818 561
Ville d'Otterburn Park 4,400 %, 2027-09-29	4 305 000 CAD	4 248 131	4 291 809
		203 548 616	206 805 802
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<b>1 741 690 501</b>	<b>1 764 432 055</b>
<b>Obligations supranationales</b>			<b>0,4</b>
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 0,875 %, 2027-09-28	9 750 000 CAD	9 732 840	8 873 280
<b>Total des obligations</b>		<b>1 751 423 341</b>	<b>1 773 305 335</b>
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens</b>			<b>12,7</b>
LNH Merrill Lynch			
0,580 %, 2025-12-01	24 023 219 CAD	23 921 361	22 878 777
0,990 %, 2026-03-01	11 435 297 CAD	11 396 531	10 871 834
0,890 %, 2026-05-01	7 415 282 CAD	7 374 942	7 014 567
0,840 %, 2026-06-01	27 040 994 CAD	26 861 712	25 491 545
0,940 %, 2026-09-15	10 486 194 CAD	10 420 341	9 858 291
1,340 %, 2027-01-01	7 295 850 CAD	7 119 509	6 869 765
LNH Scotia Capital			
0,600 %, 2025-12-01	14 052 668 CAD	14 001 798	13 412 752
0,550 %, 2026-01-01	29 057 404 CAD	28 924 031	27 617 377
0,890 %, 2026-09-01	32 587 485 CAD	31 049 628	30 634 973
4,040 %, 2028-08-01	43 470 474 CAD	42 407 186	43 298 766
4,040 %, 2028-09-01	23 307 394 CAD	22 563 888	23 222 625
3,800 %, 2028-12-01	21 544 849 CAD	21 370 982	21 331 362
4,100 %, 2029-06-01	19 110 000 CAD	19 200 772	19 104 422
<b>Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens</b>		<b>266 612 681</b>	<b>261 607 056</b>

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Titres de marché monétaire canadiens</b>			0,3
Province de Québec, billets			
3,562 %, 2024-07-02	6 000 000 CAD	5 997 659	5 997 659
<b>Total des placements</b>		<b>2 024 033 681</b>	<b>2 040 910 050</b> 99,5
Autres éléments d'actif net			0,5
<b>Actif net</b>		<b>2 052 007 322</b>	<b>100,0</b>

**TABLEAU 1**

**Mises en pension (note 2)**

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2024-06-18 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations	35	891 295 074	7 753 696	901 967 125	902 552 037

**TABLEAU 2**

**Prises en pension (note 2)**

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2024-06-26 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Obligations	40	42 133 188	—	42 224 007	42 245 490

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

#### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

##### **Objectif de placement**

Procurer un revenu régulier tout en mettant l'accent sur la gestion du risque. De plus, le Fonds devra offrir une plus-value par rapport à l'indice de référence, et ce, grâce à une gestion dynamique du portefeuille.

#### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

##### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
OBLIGATIONS	1 564 630	208 675	—	1 773 305	OBLIGATIONS	1 567 745	206 622	—	1 774 367
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	261 607	—	—	261 607	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	249 660	—	—	249 660
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	5 998	—	—	5 998					
<b>TOTAL</b>	<b>1 832 235</b>	<b>208 675</b>	<b>—</b>	<b>2 040 910</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 817 405</b>	<b>206 622</b>	<b>—</b>	<b>2 024 027</b>

##### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

##### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2024	20 443	532 088	766 955	721 263	2 040 749	40 559
31 DÉCEMBRE 2023	649	636 067	726 879	661 081	2 024 676	38 788

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

##### **Risque de concentration**

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

30 JUIN 2024	SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2023	% SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes		
Gouvernement du Canada	39,9	Gouvernements et sociétés publiques des provinces		39,6
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	36,1	Gouvernement du Canada		37,5
Municipalités et institutions parapubliques	10,1	Municipalités et institutions parapubliques		9,7
Obligations supranationales	0,4	Obligations supranationales		0,4
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	12,7	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens		12,3
Titres de marché monétaire canadiens	0,3	Autres éléments d'actif net		0,5
Autres éléments d'actif net	0,5			
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>		<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	20 600	20 363

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

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

### Risque de crédit

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	%
AAA	54	54
AA	33	33
A	4	4
NON NOTÉS	9	9
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2024	887 560 677
31 DÉCEMBRE 2023	884 332 886

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence, de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2024	42 081 783
31 DÉCEMBRE 2023	96 639 346

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2024	3 733 514
31 DÉCEMBRE 2023	6 732 944

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

### Décomptabilisation d'actifs financiers

#### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	887 560 677	884 332 886
PASSIFS ASSOCIÉS	898 765 845	893 388 581

\* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 181 237	100	1 714 348	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	708 742	60	1 028 609	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	472 495	40	685 739	40

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	\$	
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants			
Encaisse	91 283 984	4 409 605	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 870 862 984	1 919 133 821	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	118 320 715	120 787 551	
Souscriptions à recevoir	2 510 633	970 650	
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	113 765 358	112 931 511	
Engagements relatifs à des prises en pension	5 324 449	12 119 045	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	11 831 212	13 199 508	
	<b>2 213 899 335</b>	<b>2 183 551 691</b>	
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants			
Charges à payer	195 446	103 203	
Parts rachetées à payer	460 481	651 831	
Engagements relatifs à des mises en pension	113 765 358	112 931 511	
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	5 324 449	12 119 045	
	<b>119 745 734</b>	<b>125 805 590</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 094 153 601</b>	<b>2 057 746 101</b>	
- par part (note 4)	<b>9,76</b>	<b>9,77</b>	

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	28 007 657	25 420 891
Distributions provenant des fonds sous-jacents	18 040 922	22 072 893
Revenus provenant des activités de prêt de titres	123 615	183 348
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(20 700 547)	(34 998 788)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	18 713 919	42 808 430
	<b>44 185 566</b>	<b>55 486 774</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 213
Frais de garde	—	99 397
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1 930
Droits de dépôt	—	53 125
Frais d'administration	1 391 651	1 312 468
	<b>1 391 651</b>	<b>1 469 133</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>42 793 915</b>	<b>54 017 641</b>
- par part	<b>0,20</b>	<b>0,24</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>213 128 419</b>	<b>225 773 829</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>2 057 746 101</b>	<b>2 171 832 441</b>
 <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	 <b>42 793 915</b>	 <b>54 017 641</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	192 274 287	210 575 068
Distributions réinvesties	43 175 194	40 472 691
Montant global des rachats de parts rachetables	(197 969 011)	(346 829 980)
	<b>37 480 470</b>	<b>(95 782 221)</b>
 <b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	 <b>(43 866 885)</b>	 <b>(41 139 845)</b>
 <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	 <b>2 094 153 601</b>	 <b>2 088 928 016</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
 <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 793 915	54 017 641
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	20 700 547	34 998 788
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(18 713 919)	(42 808 430)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(18 040 922)	(22 072 893)
Produit de la vente/échéance de placements	2 208 706 329	1 161 702 500
Achat de placements	(2 141 914 362)	(1 056 605 141)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(30 000 000)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(833 847)	1 813 240
Engagements relatifs à des prises en pension	6 794 596	(13 935 423)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 368 296	69 357
Charges à payer	92 243	(490 179)
Engagements relatifs à des mises en pension	833 847	(1 813 240)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(6 794 596)	13 935 423
Somme à payer pour l'achat de titres	—	30 065 099
 <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	 <b>94 992 127</b>	 <b>128 876 742</b>
 <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	190 734 304	209 386 329
Montant global des rachats de parts rachetables	(198 160 361)	(338 186 220)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(691 691)	(667 154)
 <b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	 <b>(8 117 748)</b>	 <b>(129 467 045)</b>
 Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	 86 874 379	 (590 303)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 409 605	11 075 752
 <b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	 <b>91 283 984</b>	 <b>10 485 449</b>
 <b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	29 364 721	25 062 048
Intérêts payés	18 829	—

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Obligations canadiennes</b>			<b>64,0</b>
Gouvernement du Canada			2,9
Gouvernement du Canada			
0,250 %, 2026-03-01	2 300 000 CAD	2 159 619	2 162 675
4,000 %, 2026-05-01	6 000 000 CAD	5 994 188	6 000 397
1,250 %, 2030-06-01	2 915 000 CAD	2 603 386	2 573 264
Office d'investissement du régime de pensions du Canada			
4,750 %, 2033-06-02	48 595 000 CAD	49 568 625	50 690 030
		60 325 818	61 426 366
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>			<b>1,5</b>
OMERS Realty			
série 14, 4,539 %, 2029-04-09	3 000 000 CAD	3 013 694	3 003 648
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	5 000 000 CAD	4 562 500	4 758 570
série 15, 4,960 %, 2031-02-10	20 225 000 CAD	20 350 256	20 596 973
Ontario Power Generation			
4,831 %, 2034-06-28	2 677 000 CAD	2 677 000	2 679 849
		30 603 450	31 039 040
<b>Sociétés</b>			<b>59,6</b>
AIMCo Realty Investors			
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	19 100 000 CAD	18 458 363	18 534 047
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	4 250 000 CAD	3 980 210	4 027 863
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	2 110 000 CAD	1 908 205	1 942 466
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	11 121 000 CAD	11 239 531	11 176 927
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	7 378 000 CAD	7 378 000	7 411 680
Alectra			
série 2024-1, 4,627 %, 2034-06-13	4 865 000 CAD	4 865 000	4 864 377
Algonquin Power & Utilities			
4,600 %, 2029-01-29	5 400 000 CAD	5 553 538	5 324 863
2,850 %, 2031-07-15	3 931 000 CAD	3 930 686	3 436 785
ARC Resources			
3,465 %, 2031-03-10	11 377 000 CAD	11 377 000	10 430 654
Banque canadienne de l'Ouest			
3,859 %, 2025-04-21	5 200 000 CAD	5 066 245	5 154 591
5,146 %, 2027-09-02	2 714 000 CAD	2 714 000	2 763 978
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,250 %, 2027-01-07	21 409 000 CAD	21 190 992	20 240 749
4,950 %, 2027-06-29	15 000 000 CAD	14 907 244	15 157 711
5,050 %, 2027-10-07	25 685 000 CAD	25 907 512	26 045 634
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	8 372 000 CAD	8 369 237	7 940 603
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	5 200 000 CAD	5 200 000	5 105 225
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	5 900 000 CAD	5 899 469	5 969 471
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	1 960 000 CAD	1 957 785	1 984 988
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	8 628 000 CAD	8 615 144	8 580 909
Banque de Montréal			
4,309 %, 2027-06-01	21 380 000 CAD	21 400 491	21 237 354
4,709 %, 2027-12-07	36 400 000 CAD	36 649 702	36 564 369
5,039 %, 2028-05-29	14 415 000 CAD	14 415 000	14 653 719
4,537 %, 2028-12-18	3 081 000 CAD	3 043 658	3 075 372
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	6 000 000 CAD	6 000 000	6 295 122
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	2 610 000 CAD	2 610 000	2 714 303

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Banque Manuvie du Canada 4,546 %, 2029-03-08	1 180 000 CAD	1 180 000	1 181 534
Banque Nationale du Canada 2,580 %, 2025-02-03	16 750 000 CAD	16 349 348	16 518 845
4,982 %, taux variable à partir du 2026-03-18, 2027-03-18	13 600 000 CAD	13 600 552	13 631 857
5,219 %, 2028-06-14	19 537 000 CAD	19 495 593	19 984 625
5,023 %, 2029-02-01	15 776 000 CAD	15 899 107	16 042 834
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	5 350 000 CAD	5 349 732	5 423 027
Banque Royale du Canada 2,328 %, 2027-01-28	23 398 000 CAD	23 203 310	22 173 237
4,612 %, 2027-07-26	15 500 000 CAD	15 471 366	15 550 184
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	3 500 000 CAD	3 225 950	3 326 371
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	6 370 000 CAD	6 370 000	6 406 709
Banque Scotia 2,950 %, 2027-03-08	25 534 000 CAD	24 439 175	24 519 481
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	11 440 000 CAD	11 332 380	11 150 517
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	7 725 000 CAD	7 723 918	7 922 389
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	5 225 000 CAD	5 215 177	5 204 377
Banque Toronto-Dominion 5,376 %, 2027-10-21	3 525 000 CAD	3 565 632	3 612 513
4,680 %, 2029-01-08	15 285 000 CAD	15 250 532	15 355 517
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	15 330 000 CAD	15 222 833	14 659 022
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	9 235 000 CAD	9 235 000	9 310 454
Bell Canada série M58, 4,550 %, 2030-02-09	8 000 000 CAD	7 869 014	7 931 405
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	9 527 000 CAD	9 493 274	9 547 778
Brookfield 4,820 %, 2026-01-28	4 500 000 CAD	4 890 054	4 503 262
Brookfield Finance II 5,431 %, 2032-12-14	33 215 000 CAD	33 457 635	33 781 598
Brookfield Infrastructure Finance série 7, 3,410 %, 2029-10-09	2 832 000 CAD	2 609 575	2 653 095
Brookfield Renewable Partners série 16, 5,292 %, 2033-10-28	7 754 000 CAD	7 753 535	7 895 326
Bruce Power série 2023-2, 4,990 %, 2032-12-21	6 070 000 CAD	6 066 297	6 131 472
CAE 5,541 %, 2028-06-12	1 250 000 CAD	1 250 000	1 271 494
Calloway Real Estate Investment Trust série N, 3,556 %, 2025-02-06	10 785 000 CAD	10 754 977	10 672 182
Cenovus Energy 3,500 %, 2028-02-07	41 380 000 CAD	42 293 261	39 892 106
Chartwell résidences pour retraités 6,000 %, 2026-12-08	1 954 000 CAD	1 952 515	1 974 802
CI Financial 7,000 %, 2025-12-02	1 600 000 CAD	1 609 628	1 624 779
Coastal GasLink Pipeline série A, 4,673 %, 2027-06-30	3 890 000 CAD	3 889 883	3 919 183
série B, 4,691 %, 2029-09-30	4 835 000 CAD	4 834 855	4 880 081
série C, 4,907 %, 2031-06-30	4 145 000 CAD	4 144 876	4 200 360
série D, 5,187 %, 2034-09-30	5 150 000 CAD	5 150 000	5 244 650
Cogeco Communications 2,991 %, 2031-09-22	3 525 000 CAD	3 525 000	3 075 683
Corporation Financière Power 6,900 %, 2033-03-11	1 750 000 CAD	2 032 818	1 963 420

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Crédit Ford du Canada			
5,581 %, 2027-02-22	3 140 000 CAD	3 140 000	3 188 827
5,668 %, 2030-02-20	3 780 000 CAD	3 780 000	3 855 905
5,582 %, 2031-05-23	4 915 000 CAD	4 915 000	4 951 233
Crédit Ford du Canada, placement privé			
série 144A, 5,242 %, 2028-05-23	7 500 000 CAD	7 500 000	7 539 090
série 144A, 5,441 %, 2029-02-09	3 310 000 CAD	3 309 768	3 347 861
CT Real Estate Investment Trust			
série F, 3,865 %, 2027-12-07	4 350 000 CAD	4 349 826	4 204 697
5,828 %, 2028-06-14	4 313 000 CAD	4 312 698	4 445 208
série G, 2,371 %, 2031-01-06	1 168 000 CAD	1 168 000	985 787
Daimler Truck Finance Canada			
5,810 %, 2026-09-25	8 450 000 CAD	8 448 141	8 648 764
5,220 %, 2027-09-20	6 284 000 CAD	6 256 591	6 396 437
4,460 %, 2027-09-27	3 470 000 CAD	3 469 063	3 453 301
4,540 %, 2029-09-27	3 763 000 CAD	3 762 210	3 732 173
5,770 %, 2028-09-25	9 000 000 CAD	8 976 160	9 382 680
Enbridge			
3,100 %, 2033-09-21	11 350 000 CAD	9 136 826	9 771 202
série 2018-C, 6,625 %, taux variable à partir du 2028-04-12, 2078-04-12	1 400 000 CAD	1 335 362	1 422 435
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	22 792 000 CAD	22 792 000	20 450 866
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	910 000 CAD	910 000	975 605
8,747 %, taux variable à partir du 2034-01-15, 2084-01-15	2 195 000 CAD	2 195 000	2 455 928
ENMAX			
série 6, 3,331 %, 2025-06-02	3 630 000 CAD	3 629 855	3 567 913
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	8 011 000 CAD	8 322 473	7 590 980
Fairfax Financial Holdings			
4,230 %, 2029-06-14	2 750 000 CAD	2 891 735	2 678 393
3,950 %, 2031-03-03	8 316 000 CAD	8 336 457	7 839 178
Fiducie de placement immobilier Granite			
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	5 000 000 CAD	5 000 000	4 499 048
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	7 954 000 CAD	7 954 000	6 801 028
Fiducie de placement immobilier industriel Dream			
série E, 3,968 %, 2026-04-13	1 640 000 CAD	1 640 000	1 613 421
série D, 2,539 %, 2026-12-07	3 327 000 CAD	3 327 000	3 146 399
série C, 2,057 %, 2027-06-17	5 737 000 CAD	5 012 015	5 287 421
série F, 5,383 %, 2028-03-22	1 348 000 CAD	1 348 000	1 365 829
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit			
2,440 %, 2028-07-14	5 300 000 CAD	5 305 334	4 822 587
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
série M, 3,532 %, 2029-06-11	11 249 000 CAD	11 574 977	10 624 015
série N, 2,981 %, 2030-03-04	3 475 000 CAD	3 475 000	3 157 193
série U, 5,030 %, 2031-02-28	2 540 000 CAD	2 539 898	2 552 937
série R, 6,003 %, 2032-06-24	8 335 000 CAD	8 335 000	8 795 631
série S, 5,400 %, 2033-03-01	8 350 000 CAD	8 350 000	8 458 370
Financière Manuvie			
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	3 670 000 CAD	3 670 000	3 741 490
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	2 686 000 CAD	2 686 000	2 707 862
Financière Sun Life			
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	3 523 000 CAD	3 521 520	3 348 430
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	18 852 000 CAD	18 836 730	16 056 999
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	12 500 000 CAD	12 500 000	12 618 541
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	10 000 000 CAD	10 000 000	8 893 417

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement immobilier Crombie			
série F, 3,677 %, 2026-08-26	10 000 000 CAD	10 497 260	9 751 149
série H, 2,686 %, 2028-03-31	1 241 000 CAD	1 241 000	1 146 786
série K, 5,244 %, 2029-09-28	3 728 000 CAD	3 728 000	3 764 708
série L, 5,139 %, 2030-03-29	3 730 000 CAD	3 729 814	3 739 678
série I, 3,211 %, 2030-10-09	3 421 000 CAD	3 410 340	3 068 459
série J, 3,133 %, 2031-08-12	4 817 000 CAD	4 817 000	4 211 995
Fonds de placement immobilier First Capital			
5,572 %, 2031-03-01	780 000 CAD	780 000	791 642
5,455 %, 2032-06-12	3 035 000 CAD	3 035 000	3 033 369
Fonds de placement immobilier H&R			
série Q, 4,071 %, 2025-06-16	7 000 000 CAD	7 439 685	6 919 922
série R, 2,906 %, 2026-06-02	1 000 000 CAD	1 008 870	958 332
Fonds de placement immobilier RioCan			
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	1 546 000 CAD	1 546 000	1 462 759
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	550 000 CAD	473 264	514 559
série AG, 5,611 %, 2027-10-06	1 900 000 CAD	1 901 710	1 931 076
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	6 000 000 CAD	5 561 363	5 464 044
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	1 950 000 CAD	1 949 961	1 904 842
placement privé, série AK, 5,455 %, 2031-03-01	4 030 000 CAD	4 028 912	4 053 347
Fortified Trust			
série A, 3,760 %, 2025-06-23	1 600 000 CAD	1 576 024	1 582 209
General Motors Financial of Canada			
5,100 %, 2028-07-14	300 000 CAD	299 397	302 829
5,000 %, 2029-02-09	3 254 000 CAD	3 247 329	3 270 140
Glacier Credit Card Trust			
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	6 800 000 CAD	6 800 000	6 888 489
Great-West Lifeco			
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	12 000 000 CAD	11 877 446	10 029 750
Groupe TMX			
série G, 4,678 %, 2029-08-16	8 130 000 CAD	8 130 000	8 219 184
série H, 4,836 %, 2032-02-18	7 530 000 CAD	7 530 000	7 620 973
série I, 4,970 %, 2034-02-16	6 000 000 CAD	6 000 000	6 089 822
HCN Canadian Holdings-1			
2,950 %, 2027-01-15	2 025 000 CAD	2 022 793	1 921 490
Honda Canada Finance			
4,900 %, 2029-06-04	3 715 000 CAD	3 715 000	3 764 176
Hyundai Capital Canada			
4,895 %, 2029-01-31	388 000 CAD	388 000	390 386
iA Groupe financier			
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	4 875 000 CAD	4 875 000	4 794 025
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	1 394 000 CAD	1 394 000	1 340 316
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	5 076 000 CAD	5 076 000	4 863 987
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	7 450 000 CAD	7 444 451	7 651 790
Intact Corporation financière			
4,653 %, taux variable à partir du 2024-11-16, 2034-05-16	2 700 000 CAD	2 700 000	2 718 078
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	517 000 CAD	487 790	484 295
Inter Pipeline			
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	34 075 000 CAD	33 948 037	30 787 081
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	12 816 000 CAD	12 816 000	12 922 152
6,590 %, 2034-02-09	3 515 000 CAD	3 513 629	3 679 242
Ivanhoé Cambridge II			
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	5 400 000 CAD	5 400 000	5 499 864
John Deere Financial, placement privé			
série 144A, 4,630 %, 2029-04-04	2 025 000 CAD	2 024 554	2 039 630

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Keyera			
5,022 %, 2032-03-28	7 848 000 CAD	7 848 000	7 803 246
North West Redwater Partnership			
4,850 %, 2034-06-01	3 825 000 CAD	3 822 361	3 823 848
Nova Scotia Power			
6,950 %, 2033-08-25	1 900 000 CAD	2 126 974	2 122 965
Original Wempi			
7,791 %, 2027-10-04	12 000 000 CAD	12 000 000	12 767 405
Pembina Pipeline			
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	2 537 000 CAD	2 536 569	2 307 635
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	2 052 000 CAD	2 045 591	2 049 318
Reliance			
3,836 %, 2025-03-15	800 000 CAD	768 760	793 111
2,680 %, 2027-12-01	6 782 000 CAD	6 721 349	6 327 991
5,250 %, 2031-05-15	3 309 000 CAD	3 308 801	3 334 924
Rogers Communications			
3,750 %, 2029-04-15	4 253 000 CAD	4 248 364	4 075 718
3,300 %, 2029-12-10	9 580 000 CAD	9 691 094	8 883 151
5,800 %, 2030-09-21	6 975 000 CAD	6 899 670	7 322 719
4,250 %, 2032-04-15	16 833 000 CAD	16 659 161	16 005 921
5,900 %, 2033-09-21	14 310 000 CAD	14 230 007	15 115 541
Saputo			
5,250 %, 2029-11-29	1 908 000 CAD	1 908 000	1 957 430
5,492 %, 2030-11-20	5 112 000 CAD	5 112 000	5 296 653
Sienna Senior Living			
série B, 3,450 %, 2026-02-27	659 000 CAD	658 921	638 391
Société Canadian Tire			
6,320 %, 2034-02-24	1 151 000 CAD	1 225 638	1 215 220
Société financière IGM			
3,440 %, 2027-01-26	4 380 000 CAD	4 397 044	4 261 767
Stantec			
5,393 %, 2030-06-27	2 316 000 CAD	2 316 000	2 363 207
TELUS			
4,950 %, 2031-02-18	8 653 000 CAD	8 627 647	8 698 832
2,850 %, 2031-11-13	16 702 000 CAD	16 660 579	14 603 216
5,250 %, 2032-11-15	1 750 000 CAD	1 743 194	1 780 054
4,950 %, 2033-03-28	5 293 000 CAD	5 283 896	5 260 061
5,750 %, 2033-09-08	7 587 000 CAD	7 570 460	7 958 962
5,100 %, 2034-02-15	3 315 000 CAD	3 303 199	3 314 230
Teranet Holdings			
3,719 %, 2029-02-23	2 254 000 CAD	2 209 314	2 104 786
Toyota Crédit Canada			
4,420 %, 2027-06-28	2 789 000 CAD	2 788 526	2 783 702
4,440 %, 2029-06-27	2 488 000 CAD	2 488 000	2 475 545
TransCanada PipeLines			
5,277 %, 2030-07-15	5 000 000 CAD	4 998 000	5 142 976
2,970 %, 2031-06-09	4 993 000 CAD	4 870 486	4 530 593
5,330 %, 2032-05-12	15 160 000 CAD	15 289 236	15 551 903
TransCanada Trust			
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	11 997 000 CAD	11 997 000	10 477 931
Ventas Canada Finance			
série G, 2,450 %, 2027-01-04	9 750 000 CAD	9 729 428	9 193 035
série H, 3,300 %, 2031-12-01	10 840 000 CAD	10 802 494	9 640 633
Waste Connections			
4,500 %, 2029-06-14	8 418 000 CAD	8 412 360	8 409 481

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
WSP Global 5,548 %, 2030-11-22	5 064 000 CAD 1 273 132 205	5 064 000 1 248 352 228	5 238 542 1 248 352 228	
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<b>1 364 061 473</b>	<b>1 340 817 634</b>	
<b>Fonds de placement</b>				<b>29,1</b>
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	21 892 437	238 843 503	237 395 018	
Fonds de revenu fixe de base plus Jarislowsky Fraser	11 182 875	113 794 765	101 785 971	
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série A	31 132 379	293 089 968	269 046 023	
<b>Total des fonds de placement</b>		<b>645 728 236</b>	<b>608 227 012</b>	
<b>Titres adossés à des créances mobilières canadiens</b>				<b>1,6</b>
BMW Canada Auto Trust série 2022-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,216 %, 2025-10-20	1 393 782 CAD	1 393 782	1 391 586	
placement privé, série 2024-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,884 %, 2027-07-20	1 434 000 CAD	1 434 000	1 456 752	
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,786 %, 2029-01-22	3 200 000 CAD	3 200 000	3 271 866	
Fiducie Carte de Crédit Eagle série 2024-1, classe A, 4,916 %, 2029-06-17	1 871 000 CAD	1 871 000	1 896 287	
Fiducie de titrisation automobile Ford série 2022-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	6 600 000 CAD	6 600 000	6 677 348	
GMF Canada Leasing Trust série 2023-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,785 %, 2026-08-20	11 415 053 CAD	11 415 053	11 435 392	
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,827 %, 2029-08-20	3 226 000 CAD	3 226 000	3 221 897	
MBARC Credit Canada placement privé, série 2024-A, classe A3, subprime, 5,125 %, 2030-01-15	3 652 000 CAD	3 652 000	3 661 976	
<b>Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens</b>		<b>32 791 835</b>	<b>33 013 104</b>	
<b>Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens</b>				<b>0,3</b>
LNH Scotia Capital 0,840 %, 2026-04-01	7 526 526 CAD	7 071 547	7 125 949	
<b>Total des placements</b>		<b>2 049 653 091</b>	<b>1 989 183 699</b>	<b>95,0</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>				<b>104 969 902</b>
<b>Actif net</b>				<b>2 094 153 601</b>
				<b>100,0</b>

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

## TABLEAU 1

### Prêt de titres (note 2)

	Titres prêtés	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
		<b>5 558 954</b>	<b>5 670 133</b>

## TABLEAU 2

### Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2024-06-17 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations	65	113 232 429	1 818 033	113 680 254	113 765 358

## TABLEAU 3

### Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2024-06-26 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Obligations	40	5 310 295	—	5 321 742	5 324 449

# FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif de placement

Procurer un rendement supérieur aux obligations gouvernementales tout en mettant l'accent sur la gestion du risque. De plus, le Fonds devra offrir une plus-value par rapport à l'indice de référence, et ce, grâce à une gestion dynamique du portefeuille.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)

30 JUIN 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023			NIVEAU 1			NIVEAU 2			TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$		
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>																				
OBLIGATIONS	64 106	1 276 712	—	—	1 340 818	—	OBLIGATIONS	28 725	1 304 221	—	—	1 332 946	—	—	—	—	—	—	—	
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	370 832	237 395	—	608 227	—	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	453 892	230 328	—	684 220	—	—	—	—	—	—	—	
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	7 126	—	—	—	7 126	—	TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	22 755	—	—	22 755	—	—	—	—	—	—	—	
TITRES ADOSSES À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	33 013	—	—	33 013	—														
<b>TOTAL</b>	<b>71 232</b>	<b>1 680 557</b>	<b>237 395</b>	<b>1 989 184</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>		<b>28 725</b>	<b>1 780 868</b>	<b>230 328</b>	<b>—</b>	<b>2 039 921</b>	<b>—</b>							

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Classification de niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		\$			
30 JUIN 2024	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	237 395	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	230 328	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

#### 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 :

30 JUIN 2024	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	230 328	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	317 208
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(105 000)
ACHAT DE PLACEMENTS	6 252	ACHAT DE PLACEMENTS	13 390
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(2 955)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	815	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	7 685
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>237 395</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>230 328</b>
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2024	815	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	7 685

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à [gestionprivee@desjardins.com](mailto:gestionprivee@desjardins.com) ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

#### Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	TOTAL \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
30 JUIN 2024	144 005	717 475	595 969	14 792	1 472 241	14 845
31 DÉCEMBRE 2023	11 351	813 612	528 996	6 152	1 360 111	14 298

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

#### Risque de concentration

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

SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2023		%
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	59,6	Sociétés	62,6
Gouvernement du Canada	2,9	Gouvernement du Canada	1,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,8
Fonds de placement à revenu fixe	29,1	Fonds de placement à revenu fixe	33,2
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,6	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,1
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,3	Autres éléments d'actif net	0,9
Autres éléments d'actif net	5,0		
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	8 925	8 814
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	8 925	8 814

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.

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

### Risque de crédit

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	%
AAA	8	4
AA	8	4
A	34	41
BBB	48	50
BB	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties. La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2024	112 761 761
31 DÉCEMBRE 2023	111 743 834

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence, de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2024	5 303 816
31 DÉCEMBRE 2023	12 117 273

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2024	470 557
31 DÉCEMBRE 2023	844 220

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Décomptabilisation d'actifs financiers

#### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	112 761 761	111 743 834
PASSIFS ASSOCIÉS	113 288 162	112 071 681

\* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

## FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	206 025	100	305 580	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	123 615	60	183 348	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	82 410	40	122 232	40

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>			<b>Revenus</b>		
Encaisse	35 553 267	23 811 976	Intérêts à des fins de distribution	657 268	2 064 665
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 106 640 089	841 675 983	Dividendes	15 281 465	18 226 189
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	11 493 575	172 736 544	Revenus provenant des activités de prêt de titres	46 123	66 781
Souscriptions à recevoir	2 151 088	212 971	Écart de conversion sur encaisse	(9 914)	9 113
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 086 830	5 161 195	Variation de la juste valeur :		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 922 420	1 635 055	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	40 655 588	47 747 427
	<u>1 161 847 269</u>	<u>1 045 233 724</u>	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>8 454 089</u>	<u>(23 930 158)</u>
				<u>65 084 619</u>	<u>44 184 017</u>
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>			<b>Charges (note 5)</b>		
Charges à payer	111 669	57 171	Honoraires d'audit	—	2 214
Parts rachetées à payer	355 545	344 052	Frais de garde	—	62 481
Somme à payer pour l'achat de titres	11 149 903	—	Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1 006
	<u>11 617 117</u>	<u>401 223</u>	Droits de dépôt	—	12 051
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 150 230 152</u>	<u>1 044 832 501</u>	Frais d'administration	<u>721 776</u>	<u>698 129</u>
- par part (note 4)	<u>19,66</u>	<u>18,74</u>		<u>721 776</u>	<u>775 881</u>
			Retenues d'impôt	<u>4 909</u>	<u>8 012</u>
Approuvés au nom du conseil d'administration de Desjardins Gestion internationale d'actifs inc., le gestionnaire des Fonds privés GPD Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs			Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	<u>152 819</u>	<u>186 295</u>
				<u>879 504</u>	<u>970 188</u>
			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>64 205 115</u>	<u>43 213 829</u>
			- par part	<u>1,19</u>	<u>0,7</u>
			Nombre moyen de parts rachetables	<u>54 058 020</u>	<u>62 177 650</u>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 044 832 501	1 169 910 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 205 115	43 213 829
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	309 461 465	46 151 750
Distributions réinvesties	14 801 086	18 069 767
Montant global des rachats de parts rachetables	(267 984 152)	(206 605 492)
	56 278 399	(142 383 975)
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(15 085 863)	(18 409 488)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 150 230 152</b>	<b>1 052 330 659</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 205 115	43 213 829
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	9 914	(9 113)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(40 655 588)	(47 747 427)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 454 089)	23 930 158
Produit de la vente/échéance de placements	230 970 092	348 849 574
Achat de placements	(285 581 709)	(200 601 193)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 074 365	4 500 137
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(287 365)	459 867
Charges à payer	54 498	(211 285)
Somme à payer pour l'achat de titres	11 149 903	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(27 514 864)</b>	<b>172 384 547</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	307 523 348	45 873 600
Montant global des rachats de parts rachetables	(267 972 659)	(205 566 936)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(284 777)	(339 721)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>39 265 912</b>	<b>(160 033 057)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(9 757)	9 576
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	11 741 291	12 361 066
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	23 811 976	23 045 379
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>35 553 267</b>	<b>35 406 445</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	608 254	520 068
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	15 069 334	18 657 661

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions canadiennes</b>			<b>97,2</b>
<b>Énergie</b>			<b>17,1</b>
ARC Resources	531 329	11 363 379	12 969 741
Cameco	201 315	11 460 404	13 550 513
Canadian Natural Resources	1 002 178	32 097 492	48 836 134
Cenovus Energy	1 070 828	21 328 770	28 794 565
Enbridge	821 558	38 728 370	39 985 228
Suncor Énergie	645 565	24 230 435	33 666 215
Vermilion Energy	634 307	14 722 286	9 552 663
Whitecap Resources	940 558	8 430 849	9 414 986
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	162 361 985	196 770 045	
<b>Matériaux</b>			<b>8,6</b>
Mines Agnico Eagle	287 080	22 281 715	25 687 918
Nutrien	300 876	21 378 714	20 956 013
Pan American Silver	573 798	16 286 896	15 601 568
Teck Resources, catégorie B	260 159	13 678 077	17 056 024
Wheaton Precious Metals	266 489	15 797 754	19 115 256
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	89 423 156	98 416 779	
<b>Produits industriels</b>			<b>16,9</b>
AtkinsRealis Group	461 522	18 764 718	27 331 333
ATS	312 359	15 995 746	13 828 133
Boyd Group Services	22 223	5 832 457	5 710 644
Canadien Pacifique Kansas City	415 869	34 759 733	44 805 726
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	205 479	28 561 672	33 217 735
Fining International	359 145	14 089 865	14 405 306
RB Global	217 890	17 765 139	22 734 643
TFI International	33 072	5 423 431	6 569 422
Thomson Reuters	50 143	7 454 911	11 563 477
Waste Connections	59 800	9 433 844	14 353 794
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	158 081 516	194 520 213	
<b>Consommation discrétaire</b>			<b>4,6</b>
Dollarama	218 748	13 457 319	27 323 813
Restaurant Brands International	267 839	24 038 295	25 819 680
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	37 495 614	53 143 493	
<b>Consommation courante</b>			<b>5,6</b>
Alimentation Couche-Tard	500 641	23 703 304	38 434 210
Compagnies Loblaw	159 179	14 097 952	25 261 707
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	37 801 256	63 695 917	
<b>Services financiers</b>			<b>33,1</b>
Banque de Montréal	394 826	45 171 986	45 337 870
Banque Royale du Canada	558 071	64 236 446	81 283 041
Banque Scotia	693 999	46 148 312	43 430 457
Banque Toronto-Dominion	524 053	38 237 056	39 408 786
Brookfield, catégorie A	753 925	30 382 073	42 898 332
Brookfield Asset Management, catégorie A	384 167	16 504 073	20 007 417
Fairfax Financial Holdings	15 692	23 477 765	24 421 930
Financière Manuvie	775 479	21 505 302	28 250 700

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Financière Sun Life	321 897	19 750 912	21 592 851	
Groupe TMX	586 567	16 139 715	22 336 471	
Intact Corporation financière	52 324	7 789 797	11 930 395	
		<hr/>	<hr/>	
	329 343 437	380 898 250		
<b>Technologies de l'information</b>				<b>6,4</b>
CGI, catégorie A	75 707	8 196 236	10 337 791	
Constellation Software	13 523	28 172 430	53 306 043	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	13 174	1	1	
Open Text	251 035	12 788 685	10 312 518	
		<hr/>	<hr/>	
	49 157 352	73 956 353		
<b>Communications</b>				<b>2,8</b>
BCE	377 389	20 411 508	16 722 107	
Québecor, catégorie B	537 509	16 479 306	15 517 885	
		<hr/>	<hr/>	
	36 890 814	32 239 992		
<b>Immobilier</b>				<b>2,1</b>
Colliers International Group	78 981	10 496 202	12 065 927	
Fiducie de placement immobilier Granite	82 956	5 863 109	5 623 587	
Fonds de placement immobilier RioCan	404 706	6 726 243	6 803 108	
		<hr/>	<hr/>	
	23 085 554	24 492 622		
<b>Total des placements</b>		<hr/>	<hr/>	<b>97,2</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<hr/>	<b>2,8</b>
<b>Actif net</b>			<hr/>	<b>100,0</b>

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>11 493 575</b>	<b>11 723 446</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIONS	1 118 134	—	—	1 118 134	ACTIONS	1 014 413	—	—	1 014 413
<b>TOTAL</b>	<b>1 118 134</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 118 134</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 014 413</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 014 413</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### **Classification au niveau 3 (en milliers de \$)**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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
30 JUIN 2024 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2023 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

#### **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 :

30 JUIN 2024	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	\$	TOTAL
				\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2024	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	—	—

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

#### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

#### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	33,1	Services financiers	32,9
Énergie	17,1	Produits industriels	19,1
Produits industriels	16,9	Énergie	14,8
Matériaux	8,6	Technologies de l'information	7,5
Technologies de l'information	6,4	Matériaux	7,1
Consommation courante	5,6	Consommation courante	5,4
Consommation discrétionnaire	4,6	Consommation discrétionnaire	4,5
Communications	2,8	Communications	3,3
Immobilier	2,1	Immobilier	2,5
Autres éléments d'actif net	2,8	Autres éléments d'actif net	2,9
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
S&P/TSX Dividendes	3,00	32 737	29 352

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	76 872	100	111 302	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	46 123	60	66 781	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	30 749	40	44 521	40

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>			<b>Revenus</b>		
Encaisse	<b>1 982 811</b>	1 004 393	Intérêts à des fins de distribution	<b>21 478</b>	120 811
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>401 900 789</b>	359 765 012	Dividendes	<b>6 748 212</b>	7 992 832
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	<b>17 363 988</b>	74 358 799	Revenus provenant des activités de prêt de titres	<b>42 921</b>	65 603
Souscriptions à recevoir	<b>700 538</b>	144 101	Écart de conversion sur encaisse	<b>(3 774)</b>	7 281
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>6 351</b>	112 719	Variation de la juste valeur :		
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>651 423</b>	675 829	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>9 797 679</b>	2 253 779
	<b>422 605 900</b>	436 060 853	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>2 150 577</b>	21 923 938
				<b>18 757 093</b>	32 364 244
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>			<b>Charges (note 5)</b>		
Charges à payer	<b>43 686</b>	23 876	Honoraires d'audit	—	2 213
Parts rachetées à payer	<b>106 927</b>	161 626	Frais de garde	—	25 409
Somme à payer pour l'achat de titres	—	256 782	Communications aux porteurs de parts rachetables	—	400
	<b>150 613</b>	442 284	Droits de dépôt	—	12 691
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>422 455 287</b>	435 618 569	Frais d'administration	<b>315 531</b>	286 577
- par part (note 4)	<b>18,28</b>	17,80		<b>315 531</b>	327 290
			Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	<b>30 670</b>	32 415
				<b>346 201</b>	359 705
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
				<b>18 410 892</b>	32 004 539
			- par part	<b>0,77</b>	1,22
			Nombre moyen de parts rachetables	<b>23 959 840</b>	26 320 911

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

**FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>435 618 569</b>	<b>437 874 853</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>18 410 892</b>	<b>32 004 539</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	66 799 128	48 530 928
Distributions réinvesties	6 459 281	7 844 996
Montant global des rachats de parts rachetables	(98 365 045)	(80 236 855)
	<b>(25 106 636)</b>	<b>(23 860 931)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(6 467 538)	(7 852 026)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>422 455 287</b>	<b>438 166 435</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 410 892	32 004 539
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encassee	3 774	(7 281)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 797 679)	(2 253 779)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 150 577)	(21 923 938)
Produit de la vente/échéance de placements	83 340 639	78 657 607
Achat de placements	(56 532 927)	(50 541 398)
Somme à recevoir pour la vente de titres	106 368	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	2 143 479
Engagements relatifs à des prises en pension	—	214 857
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	24 406	34 666
Charges à payer	19 810	(69 338)
Engagements relatifs à des mises en pension	—	(2 143 479)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	—	(214 857)
Somme à payer pour l'achat de titres	(256 782)	(5 464 468)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>33 167 924</b>	<b>30 436 610</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	66 242 691	48 297 977
Montant global des rachats de parts rachetables	(98 419 744)	(79 606 642)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(8 257)	(7 030)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(32 185 310)</b>	<b>(31 315 695)</b>
Effet de change sur l'encassee libellée en devises étrangères	(4 196)	7 280
Augmentation (diminution) de l'encassee/découvert bancaire	978 418	(871 805)
Encassee (découvert bancaire) au début de la période	1 004 393	1 759 087
<b>Encassee (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 982 811</b>	<b>887 282</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	81 938	79 091
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	6 695 243	8 002 527
Intérêts payés	1 955	2 843

**FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS**

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions</b>			<b>98,5</b>
Actions canadiennes			<b>94,8</b>
Énergie			<b>11,7</b>
Canadian Natural Resources	291 530	8 276 869	14 206 257
Pembina Pipeline	363 372	15 389 963	18 444 763
Topaz Energy	143 500	2 761 179	3 444 000
Tourmaline Oil	217 100	7 692 058	13 471 055
		34 120 069	49 566 075
Matériaux			<b>4,3</b>
Methanex	140 500	7 732 486	9 280 025
Stella-Jones	73 100	3 033 761	6 525 637
Winpak	49 450	1 890 739	2 207 942
		12 656 986	18 013 604
Produits industriels			<b>18,5</b>
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	123 440	19 233 097	19 955 310
Fining International	207 100	7 223 309	8 306 781
Industries Toromont	217 170	23 449 438	26 305 802
Mullen Group	363 600	4 431 393	4 777 704
NFI Group	241 150	3 877 488	3 819 816
Waste Connections	62 980	10 205 215	15 117 089
		68 419 940	78 282 502
Consommation discrétionnaire			<b>1,6</b>
BRP	28 921	2 641 100	2 534 926
Sleep Country Canada Holdings	135 100	4 890 716	3 523 408
Société Canadian Tire, catégorie A	4 701	856 984	638 114
		8 388 800	6 696 448
Consommation courante			<b>6,2</b>
Groupe Saputo	469 200	13 572 279	14 413 824
Metro	157 050	10 736 243	11 902 820
		24 308 522	26 316 644
Services financiers			<b>32,4</b>
Banque Canadienne Impériale de Commerce	160 540	9 608 334	10 443 127
Banque de Montréal	129 080	15 062 157	14 822 256
Banque Royale du Canada	206 890	23 614 181	30 133 528
Banque Scotia	135 650	10 757 762	8 488 977
Banque Toronto-Dominion	233 750	20 533 468	17 578 000
Brookfield, catégorie A	185 450	10 908 616	10 552 105
Brookfield Asset Management, catégorie A	38 900	1 727 175	2 025 912
Definity Financial	200 650	7 137 327	9 025 237
Financière Manuvie	201 850	5 306 459	7 353 396
Groupe TMX	163 700	4 793 013	6 233 696
iA Groupe financier	84 000	6 737 982	7 216 440
Intact Corporation financière	30 925	5 778 982	7 051 209
Onex	64 170	5 334 303	5 969 093
		127 299 759	136 892 976

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
<b>Technologies de l'information</b>			<b>12,3</b>
CGI, catégorie A	99 360	10 863 991	13 567 608
Constellation Software	5 672	12 432 272	22 358 343
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	8 393	1	1
Enghouse Systems	170 100	6 182 586	5 131 917
Open Text	265 450	14 658 124	10 904 686
		44 136 974	51 962 555
<b>Communications</b>			<b>3,6</b>
Rogers Communications, catégorie B	218 050	13 284 506	11 033 330
Stingray Group	180 527	1 350 739	1 368 395
TELUS	134 250	3 170 370	2 780 318
		17 805 615	15 182 043
<b>Services publics</b>			<b>2,3</b>
Hydro One	245 700	8 011 092	9 791 145
<b>Immobilier</b>			<b>1,9</b>
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	46 150	2 090 618	2 051 368
Fonds de placement immobilier First Capital	403 650	7 247 726	5 933 655
		9 338 344	7 985 023
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>354 486 101</b>	<b>400 689 015</b>
<b>Actions étrangères</b>			<b>3,7</b>
<b>Bermudes</b>			
Brookfield Infrastructure Partners	415 500	19 546 110	15 614 490
<b>Total des actions</b>		<b>374 032 211</b>	<b>416 303 505</b>
<b>Titres de marché monétaire canadiens</b>			<b>0,7</b>
Bons du Trésor du Canada			
4,590 %, 2024-10-10	3 000 000 CAD	2 961 272	2 961 272
<b>Total des placements</b>		<b>376 993 483</b>	<b>419 264 777</b> <b>99,2</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>3 190 510</b> <b>0,8</b>
<b>Actif net</b>		<b>422 455 287</b>	<b>100,0</b>

## TABLEAU 1

### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>17 363 988</b>	<b>17 711 268</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIONS	416 304	—	—	416 304	ACTIONS	432 447	—	—	432 447
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 961	—	—	2 961	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	1 677	—	—	1 677
<b>TOTAL</b>	<b>419 265</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>419 265</b>	<b>TOTAL</b>	<b>434 124</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>434 124</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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
30 JUIN 2024 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2023 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

#### 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 :

30 JUIN 2024	TOTAL 31 DÉCEMBRE 2023		TOTAL
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2024	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	—

### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

#### Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	Actions canadiennes	
Services financiers	32,4 Services financiers	31,7
Produits industriels	18,5 Produits industriels	19,1
Technologies de l'information	12,3 Technologies de l'information	13,7
Énergie	11,7 Énergie	11,5
Consommation courante	6,2 Services publics	6,3
Matériaux	4,3 Consommation courante	5,7
Communications	3,6 Matériaux	4,1
Services publics	2,3 Communications	3,9
Immobilier	1,9 Consommation discrétionnaire	1,8
Consommation discrétionnaire	1,6 Immobilier	1,5
Actions étrangères	3,7 Titres de marché monétaire canadiens	0,4
Titres de marché monétaire canadiens	0,7 Autres éléments d'actif net	0,3
Autres éléments d'actif net	0,8	
<b>TOTAL</b>	<b>100,0 TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
S&P/TSX composé	3,00	10 970	11 504

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	71 535	100	109 338	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	42 921	60	65 603	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	28 614	40	43 735	40

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>			<b>Revenus</b>		
Encaisse	115 904	1 094 156	Intérêts à des fins de distribution	130 788	371 709
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	236 726 081	334 219 761	Dividendes	3 350 744	2 510 612
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	10 876 245	18 192 715	Revenus provenant des activités de prêt de titres	45 757	58 478
Souscriptions à recevoir	190 328	162 104	Écart de conversion sur encaisse	(620)	5 434
Somme à recevoir pour la vente de titres	55 482	222 178	Variation de la juste valeur :		
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	2 737 714	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	21 527 412	2 249 117
Engagements relatifs à des prises en pension	—	294 106	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(864 840)	(4 279 566)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	777 510	585 965			
	<b>248 741 550</b>	<b>357 508 699</b>		<b>24 189 241</b>	<b>915 784</b>
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>			<b>Charges (note 5)</b>		
Charges à payer	28 600	19 390	Honoraires d'audit	—	2 213
Parts rachetées à payer	110 444	88 678	Frais de garde	—	33 507
Somme à payer pour l'achat de titres	841 463	1 776 575	Communications aux porteurs de parts rachetables	—	323
Engagements relatifs à des mises en pension	—	2 737 714	Droits de dépôt	—	11 133
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	—	294 106	Frais d'administration	268 988	232 426
	<b>980 507</b>	<b>4 916 463</b>		<b>268 988</b>	<b>279 602</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
- par part (note 4)	<b>247 761 043</b>	<b>352 592 236</b>	Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	<b>417 765</b>	<b>310 275</b>
	<b>24,96</b>	<b>23,35</b>		<b>686 753</b>	<b>589 877</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
			- par part	<b>1,65</b>	<b>0,02</b>
			Nombre moyen de parts rachetables	<b>14 239 551</b>	<b>15 395 424</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	352 592 236	371 184 519
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>23 502 488</b>	<b>325 907</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	50 678 772	44 437 569
Montant global des rachats de parts rachetables	(179 012 453)	(67 220 106)
	<b>(128 333 681)</b>	<b>(22 782 537)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>247 761 043</b>	<b>348 727 889</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 502 488	325 907
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encassee	620	(5 434)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(21 527 412)	(2 249 117)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	864 840	4 279 566
Produit de la vente/échéance de placements	390 494 307	187 156 274
Achat de placements	(265 021 862)	(162 876 426)
Somme à recevoir pour la vente de titres	166 696	(961 030)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 737 714	3 869 316
Engagements relatifs à des prises en pension	294 106	(518 194)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(191 545)	(1 282 177)
Charges à payer	9 210	(74 927)
Engagements relatifs à des mises en pension	(2 737 714)	(3 869 316)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(294 106)	518 194
Somme à payer pour l'achat de titres	(935 112)	(1 548 987)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>127 362 230</b>	<b>22 763 649</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	50 650 548	44 288 447
Montant global des rachats de parts rachetables	(178 990 687)	(66 727 503)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(128 340 139)</b>	<b>(22 439 056)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(343)	2 625
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(978 252)	327 218
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 094 156	526 895
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>115 904</b>	<b>854 113</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	121 177	194 926
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 161 131	1 225 440
Intérêts payés	4 181	6 160

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions canadiennes</b>			<b>98,0</b>
<b>Énergie</b>			<b>13,8</b>
Athabasca Oil	620 807	3 118 534	3 215 780
Headwater Exploration	815 763	5 567 284	5 914 282
Kelt Exploration	616 022	3 830 658	3 924 060
Mattr	250 835	4 573 920	4 193 961
NexGen Energy	256 475	2 752 101	2 446 772
North American Construction Group	91 559	1 672 872	2 415 326
PHX Energy Services	256 665	2 178 817	2 327 952
Secure Energy Services	151 573	1 389 691	1 835 549
TerraVest Industries	69 786	5 142 631	5 044 832
Trican Well Service	574 946	2 610 646	2 771 240
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	32 837 154	34 089 754	
<b>Matériaux</b>			<b>14,9</b>
Alamos Gold, catégorie A	313 939	5 517 483	6 737 131
Artemis Gold	195 813	1 180 330	1 922 884
Aya Gold & Silver	353 645	3 122 948	4 802 499
Capstone Copper	657 445	4 939 946	6 377 216
Champion Iron	624 678	3 015 466	3 660 613
G Mining Ventures	905 933	1 940 829	2 138 002
Osisko Gold Royalties	192 115	3 870 427	4 095 892
Stella-Jones	79 253	4 370 605	7 074 915
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	27 958 034	36 809 152	
<b>Produits industriels</b>			<b>25,9</b>
Adentra	141 470	4 972 062	5 272 587
AG Growth International	102 385	4 608 056	5 377 260
ATS	73 064	2 061 984	3 234 543
Badger Infrastructure Solution	120 884	3 952 108	4 979 212
Black Diamond Group	277 222	2 373 570	2 245 498
Boyd Group Services	30 111	6 240 413	7 737 624
Calian Group	64 828	3 914 179	3 646 575
Element Fleet Management	159 637	3 456 414	3 973 365
Hammond Power Solutions	26 595	2 776 487	2 965 077
MDA	502 065	5 912 395	6 858 208
Quincaillerie Richelieu	149 598	5 283 101	6 161 942
Savaria	329 319	5 422 279	5 924 449
Stantec	51 638	4 395 135	5 914 100
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	55 368 183	64 290 440	
<b>Consommation discrétionnaire</b>			<b>6,7</b>
Aritzia	105 078	3 882 709	4 068 620
Linamar	47 436	3 093 117	3 154 020
Pet Valu Holdings	45 036	1 426 589	1 184 897
Pollard Banknote	162 390	4 213 390	4 546 920
Sleep Country Canada Holdings	141 604	4 111 210	3 693 032
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	16 727 015	16 647 489	

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
<b>Consommation courante</b>			1,6
Jamieson Wellness	107 828	3 349 435	3 128 090
Premium Brands Holdings	9 778	991 969	921 381
		4 341 404	4 049 471
<b>Soins de santé</b>			1,5
Andlauer Healthcare Group	80 183	2 982 337	3 112 704
Vitalhub	82 563	635 968	612 617
		3 618 305	3 725 321
<b>Services financiers</b>			9,9
EQB	99 793	4 943 736	9 304 699
goeasy	43 126	6 205 821	8 500 997
Trisura Group	165 764	5 916 334	6 859 314
		17 065 891	24 665 010
<b>Technologies de l'information</b>			12,3
Computer Modelling Group	351 444	3 460 503	4 635 546
Coveo Solutions	116 986	1 175 709	911 321
Descartes Systems Group	54 524	6 348 840	7 227 156
Docebo	49 660	2 765 470	2 623 538
Enghouse Systems	50 259	1 864 364	1 516 314
Kinaxis	8 095	1 293 418	1 277 067
Sylogist	73 653	758 395	744 632
Tecsys	168 368	6 573 291	5 891 196
Topicus.com	47 372	4 706 148	5 542 524
		28 946 138	30 369 294
<b>Communications</b>			2,7
Lumine Group	179 270	4 662 916	6 620 441
<b>Titres indiciens</b>			1,8
DRI Healthcare Trust	280 796	3 608 576	4 422 537
<b>Immobilier</b>			6,9
Colliers International Group	44 352	5 540 019	6 775 655
Groupe Altus	28 651	1 196 309	1 447 449
Mainstreet Equity	53 481	7 198 943	8 862 871
		13 935 271	17 085 975
<b>Total des actions canadiennes</b>		209 068 887	242 774 884
<b>Titres de marché monétaire canadiens</b>			1,9
Bons du Trésor du Canada 4,565 %, 2024-08-29	4 865 000 CAD	4 827 442	4 827 442
<b>Total des placements</b>		213 896 329	247 602 326 99,9
<b>Autres éléments d'actif net</b>		158 717	0,1
<b>Actif net</b>		247 761 043	100,0

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>10 876 245</b>	<b>11 093 770</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

L'un des objectifs du Fonds est de procurer un rendement supérieur à celui du marché boursier canadien dans son ensemble, étant donné que les investissements dans des titres de petite capitalisation comportent un degré de risque plus élevé. L'autre objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIONS	242 775	—	—	242 775	ACTIONS	347 488	—	—	347 488
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	4 827	—	—	4 827	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	4 924	—	—	4 924
<b>TOTAL</b>	<b>247 602</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>247 602</b>	<b>TOTAL</b>	<b>352 412</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>352 412</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

#### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

#### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

#### **Risque de concentration**

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

30 JUIN 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2023		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	25,9	Produits industriels	26,6
Matériaux	14,9	Matériaux	15,8
Énergie	13,8	Énergie	12,7
Technologies de l'information	12,3	Services financiers	11,4
Services financiers	9,9	Technologies de l'information	9,7
Immobilier	6,9	Immobilier	8,5
Consommation discrétionnaire	6,7	Consommation discrétionnaire	7,0
Communications	2,7	Soins de santé	1,9
Titres indiciens	1,8	Communications	1,5
Consommation courante	1,6	Consommation courante	1,4
Soins de santé	1,5	Titres indiciens	1,3
Titres de marché monétaire canadiens	1,9	Services publics	0,7
Autres éléments d'actif net	0,1	Titres de marché monétaire canadiens	1,4
		Autres éléments d'actif net	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	5 740	8 421

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	\$
30 JUIN 2024	—
31 DÉCEMBRE 2023	2 662 312

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence, de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2024	—
31 DÉCEMBRE 2023	294 063

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2024	—
31 DÉCEMBRE 2023	20 488

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Décomptabilisation d'actifs financiers

#### Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	—	2 662 312
PASSIFS ASSOCIÉS	—	2 716 848

\* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	76 262	100	97 463	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	45 757	60	58 478	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	30 505	40	38 985	40

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>					
Encaisse	25 828 744	30 764 040			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	987 775 637	876 881 397			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	39 961 331	39 985 004			
Souscriptions à recevoir	1 726 800	267 415			
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 027 187	—			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	143 218	209 437			
	<u>1 065 462 917</u>	<u>948 107 293</u>			
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Charges à payer	105 717	52 249			
Parts rachetées à payer	1 745 165	222 184			
Somme à payer pour l'achat de titres	11 300 681	—			
	<u>13 151 563</u>	<u>274 433</u>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>1 052 311 354</u>	<u>947 832 860</u>			
- par part (note 4)	<u>22,12</u>	<u>19,64</u>			

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
		\$	\$
<b>Revenus</b>			
Intérêts à des fins de distribution	827 664	2 893 615	
Dividendes	6 867 189	7 680 309	
Revenus provenant des activités de prêt de titres	9 230	20 024	
Écart de conversion sur encaisse	384 999	(12 363)	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	66 243 148	41 298 021	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	49 811 513	38 547 410	
	<u>124 143 743</u>	<u>90 427 016</u>	
<b>Charges (note 5)</b>			
Honoraires d'audit	—	2 214	
Frais de garde	—	44 024	
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	843	
Droits de dépôt	—	12 731	
Frais d'administration	655 505	586 615	
	<u>655 505</u>	<u>646 427</u>	
Retenues d'impôt	901 844	1 071 491	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	46 868	58 417	
	<u>1 604 217</u>	<u>1 776 335</u>	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			
- par part	<u>122 539 526</u>	<u>88 650 681</u>	
Nombre moyen de parts rachetables	<u>2,62</u>	<u>1,64</u>	
	<u>46 733 401</u>	<u>54 172 396</u>	

**FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
(NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>947 832 860</b>	<b>970 824 788</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>122 539 526</b>	<b>88 650 681</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	283 557 765	50 262 093
Distributions réinvesties	5 820 587	6 655 066
Montant global des rachats de parts rachetables	(301 544 296)	(139 300 284)
	<b>(12 165 944)</b>	<b>(82 383 125)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(5 895 088)	(6 725 400)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 052 311 354</b>	<b>970 366 944</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 539 526	88 650 681
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(384 999)	12 363
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(66 243 148)	(41 298 021)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(49 811 513)	(38 547 410)
Produit de la vente/échéance de placements	185 228 102	192 231 490
Achat de placements	(180 458 684)	(148 120 001)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(10 027 187)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	66 219	(36 690)
Charges à payer	53 468	(163 130)
Somme à payer pour l'achat de titres	11 300 681	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>12 262 465</b>	<b>52 729 282</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	282 098 380	50 009 485
Montant global des rachats de parts rachetables	(300 021 315)	(138 142 175)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(74 501)	(70 334)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(17 997 436)</b>	<b>(88 203 024)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<b>799 675</b>	<b>37 667</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 935 296)	(35 436 075)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 764 040	45 518 672
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>25 828 744</b>	<b>10 082 597</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	642 006	699 094
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 953 703	6 575 046
Intérêts payés	3 080	—

**FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)**

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions</b>			97,7
<b>Actions américaines</b>			93,3
<b>Énergie</b>			3,1
ConocoPhillips	206 746	29 453 082	32 351 109
<b>Produits industriels</b>			9,1
Nordson	65 958	20 878 094	20 928 837
Norfolk Southern	100 820	23 040 954	29 611 505
Rockwell Automation	30 910	11 270 012	11 640 607
Waste Management	116 135	18 633 768	33 895 136
		73 822 828	96 076 085
<b>Consommation discrétionnaire</b>			10,2
Amazon.com	294 803	59 407 245	77 938 738
McDonald's	84 253	21 445 037	29 373 449
		80 852 282	107 312 187
<b>Consommation courante</b>			2,8
Estée Lauder Companies, catégorie A	83 205	20 102 329	12 111 363
Sysco	183 388	17 504 534	17 910 605
		37 606 863	30 021 968
<b>Soins de santé</b>			12,4
Danaher	125 508	23 774 736	42 899 549
IQVIA Holdings	68 915	14 368 193	19 934 387
Johnson & Johnson	130 172	22 760 874	26 028 436
UnitedHealth Group	59 379	38 851 796	41 368 942
		99 755 599	130 231 314
<b>Services financiers</b>			22,8
American Express	72 159	11 089 394	22 857 949
Bank of America	637 621	26 171 976	34 691 268
Blackstone	95 148	15 983 702	16 114 702
Goldman Sachs Group	66 069	30 759 841	40 883 258
Intercontinental Exchange Group	236 098	23 183 559	44 214 630
Marsh & McLennan Companies	135 237	21 871 586	38 985 513
Visa, catégorie A	116 135	24 477 262	41 700 836
		153 537 320	239 448 156
<b>Technologies de l'information</b>			24,0
Analog Devices	117 226	18 729 961	36 606 291
Apple	178 003	45 748 330	51 289 551
Applied Materials	108 478	15 242 499	35 021 701
Broadcom	10 829	17 068 340	23 785 306
Microsoft	172 305	36 311 538	105 355 883
		133 100 668	252 058 732
<b>Communications</b>			6,8
Alphabet, catégorie A	286 422	27 522 527	71 373 586

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Immobilier</b>			<b>2,1</b>
ProLogis	144 555	22 027 479	22 210 253
<b>Total des actions américaines</b>		<b>657 678 648</b>	<b>981 083 390</b>
<b>Actions étrangères</b>			<b>4,4</b>
<b>Irlande</b>			
Accenture, catégorie A	67 372	26 881 303	27 964 773
Medtronic	173 560	21 362 342	18 688 805
<b>Total des actions étrangères</b>		<b>48 243 645</b>	<b>46 653 578</b>
<b>Total des placements</b>		<b>705 922 293</b>	<b>1 027 736 968</b> <b>97,7</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>24 574 386</b> <b>2,3</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 052 311 354</b> <b>100,0</b>

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>39 961 331</b>	<b>40 760 558</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIONS	1 027 737	—	—	1 027 737	ACTIONS	916 866	—	—	916 866
<b>TOTAL</b>	<b>1 027 737</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 027 737</b>	<b>TOTAL</b>	<b>916 866</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>916 866</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

#### **Risque de change (en milliers de \$)**

L'exposition du Fonds 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 demeurant constantes.

30 JUIN 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
				\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	1 032 855	—	1 032 855	30 986	USD	939 669	—	939 669	28 190

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

#### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

#### **Risque de concentration**

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

30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023		%
	SEGMENT DE MARCHÉ	% SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions américaines	Actions américaines	24,0	22,4
Technologies de l'information	Services financiers	22,8	15,9
Services financiers	Technologies de l'information	12,4	10,5
Soins de santé	Consommation discrétionnaire	10,2	12,8
Consommation discrétionnaire	Soins de santé	9,1	9,7
Produits industriels	Produits industriels	6,8	8,4
Communications	Communications	3,1	4,2
Énergie	Consommation courante	2,8	3,3
Consommation courante	Énergie	2,1	2,3
Immobilier	Immobilier	4,4	2,1
Actions étrangères	Matériaux	2,3	5,1
Autres éléments d'actif net	Actions étrangères	Autres éléments d'actif net	3,3
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
S&P 500	3,00	27 585	25 750

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	15 383	100	33 373	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	9 230	60	20 024	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	6 153	40	13 349	40

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
				\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>					
Encaisse	<b>14 142 608</b>	8 395 521			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>289 952 498</b>	257 788 595			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	<b>11 761 879</b>	11 757 499			
Souscriptions à recevoir	<b>155 393</b>	43 470			
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>2 910 441</b>	—			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>63 795</b>	60 457			
	<b>318 986 614</b>	278 045 542			
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Charges à payer	<b>55 002</b>	15 359			
Parts rachetées à payer	<b>172 872</b>	161 066			
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>3 354 111</b>	—			
	<b>3 581 985</b>	176 425			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>315 404 629</b>	277 869 117			
- par part (note 4)		<b>22,83</b>	20,12		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
- par part			<b>2,72</b>	1,69	
Nombre moyen de parts rachetables				<b>13 323 101</b>	15 164 554

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	<b>231 964</b>	766 333
Dividendes	<b>2 002 023</b>	2 208 403
Revenus provenant des activités de prêt de titres	<b>3 156</b>	5 755
Écart de conversion sur encaisse	<b>124 219</b>	168 997
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>20 186 179</b>	11 662 851
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>13 966 349</b>	11 071 768
	<b>36 513 890</b>	25 884 107
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 214
Frais de garde	—	15 907
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	242
Droits de dépôt	—	4 319
Frais d'administration	<b>206 038</b>	177 487
	<b>206 038</b>	200 169
Retenues d'impôt	—	26 526
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	<b>14 193</b>	16 502
	<b>220 231</b>	243 197
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>36 293 659</b>	25 640 910
Nombre moyen de parts rachetables		
	<b>2,72</b>	1,69
	<b>13 323 101</b>	15 164 554

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	277 869 117	276 038 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 293 659	25 640 910
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	27 565 004	11 579 571
Montant global des rachats de parts rachetables	(26 323 151)	(29 989 021)
	1 241 853	(18 409 450)
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>315 404 629</b>	<b>283 270 249</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 293 659	25 640 910
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(124 219)	(168 997)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(20 186 179)	(11 662 851)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(13 966 349)	(11 071 768)
Produit de la vente/échéance de placements	56 152 695	51 952 580
Achat de placements	(54 252 445)	(42 868 477)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 910 441)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3 338)	(19 435)
Charges à payer	39 643	(45 542)
Somme à payer pour l'achat de titres	3 354 111	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>4 397 137</b>	<b>11 756 420</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	27 453 081	11 427 334
Montant global des rachats de parts rachetables	(26 311 345)	(29 818 434)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>1 141 736</b>	<b>(18 391 100)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	208 214	7 336
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5 747 087	(6 627 344)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 395 521	12 855 394
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>14 142 608</b>	<b>6 228 050</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	173 664	221 052
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 999 100	2 163 256
Intérêts payés	3 506	—

**FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)**

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions</b>			<b>95,7</b>
<b>Actions américaines</b>			<b>91,4</b>
<b>Énergie</b>			<b>3,0</b>
ConocoPhillips	60 022	8 558 076	9 392 098
<b>Produits industriels</b>			<b>8,9</b>
Nordson	19 578	6 197 142	6 212 207
Norfolk Southern	29 271	6 463 011	8 597 087
Rockwell Automation	9 174	3 344 917	3 454 899
Waste Management	33 718	5 348 287	9 840 928
		21 353 357	28 105 121
<b>Consommation discrétionnaire</b>			<b>9,9</b>
Amazon.com	85 590	17 171 271	22 627 913
McDonald's	24 976	6 339 439	8 707 479
		23 510 710	31 335 392
<b>Consommation courante</b>			<b>2,8</b>
Estée Lauder Companies, catégorie A	24 034	5 806 905	3 498 402
Sysco	53 199	5 071 261	5 195 685
		10 878 166	8 694 087
<b>Soins de santé</b>			<b>12,1</b>
Danaher	36 411	6 579 944	12 445 545
IQVIA Holdings	20 009	4 052 801	5 787 813
Johnson & Johnson	37 794	6 520 978	7 557 069
UnitedHealth Group	17 602	11 519 718	12 263 193
		28 673 441	38 053 620
<b>Services financiers</b>			<b>22,1</b>
American Express	21 093	3 172 543	6 681 671
Bank of America	184 980	7 471 106	10 064 271
Blackstone	27 680	4 650 047	4 688 012
Goldman Sachs Group	19 167	8 920 292	11 860 470
Intercontinental Exchange Group	68 546	6 369 845	12 836 771
Marsh & McLennan Companies	39 230	6 277 073	11 309 048
Visa, catégorie A	33 718	6 906 340	12 107 192
		43 767 246	69 547 435
<b>Technologies de l'information</b>			<b>24,0</b>
Analog Devices	34 091	5 324 282	10 645 634
Apple	52 768	13 594 774	15 204 502
Applied Materials	32 253	4 524 721	10 412 756
Broadcom	3 394	5 416 075	7 454 735
Microsoft	52 449	10 450 832	32 069 938
		39 310 684	75 787 565
<b>Communications</b>			<b>6,6</b>
Alphabet, catégorie A	83 351	7 590 289	20 770 261

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Immobilier</b>			<b>2,0</b>
ProLogis	41 874	6 382 099	6 433 760
<b>Total des actions américaines</b>		<b>190 024 068</b>	<b>288 119 339</b>
<b>Actions étrangères</b>			<b>4,3</b>
<b>Irlande</b>			
Accenture, catégorie A	19 681	7 857 674	8 169 190
Medtronic	50 389	6 126 621	5 425 848
<b>Total des actions étrangères</b>		<b>13 984 295</b>	<b>13 595 038</b>
<b>Total des placements</b>		<b>204 008 363</b>	<b>301 714 377</b> <b>95,7</b>
Autres éléments d'actif net			13 690 252 4,3
<b>Actif net</b>			<b>315 404 629</b> <b>100,0</b>

**TABLEAU 1**

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>11 761 879</b>	<b>11 997 117</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme pour les comptes à imposition différée.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIONS	301 714	—	—	301 714	ACTIONS	269 546	—	—	269 546
<b>TOTAL</b>	<b>301 714</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>301 714</b>	<b>TOTAL</b>	<b>269 546</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>269 546</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

#### Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds 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 demeurant constantes.

30 JUIN 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
				\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	313 056	—	313 056	9 392	USD	275 520	—	275 520	8 266

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

#### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

#### Risque de concentration

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

30 JUIN 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2023 % SEGMENT DE MARCHÉ		%
	Actions américaines	Actions américaines	
Technologies de l'information	24,0	Services financiers	22,4
Services financiers	22,1	Technologies de l'information	15,9
Soins de santé	12,1	Soins de santé	13,0
Consommation discrétionnaire	9,9	Consommation discrétionnaire	10,5
Produits industriels	8,9	Produits industriels	9,7
Communications	6,6	Communications	8,4
Énergie	3,0	Consommation courante	4,2
Consommation courante	2,8	Énergie	3,4
Immobilier	2,0	Immobilier	2,3
Actions étrangères	4,3	Matériaux	2,1
Autres éléments d'actif net	4,3	Actions étrangères	5,1
		Autres éléments d'actif net	3,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
S&P 500	3,00	8 248	7 523

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	5 260	100	9 592	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	3 156	60	5 755	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	2 104	40	3 837	40

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	\$	
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Encaisse	<b>104 914 386</b>	46 607 427	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>2 062 837 019</b>	1 641 704 295	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	<b>71 044 445</b>	7 105 347	
Souscriptions à recevoir	<b>3 630 465</b>	408 090	
Somme à recevoir pour la vente de titres	<b>4 277 960</b>	2 458 847	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>9 396 786</b>	9 374 611	
	<b>2 256 101 061</b>	1 707 658 617	
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Charges à payer	<b>314 620</b>	127 933	
Parts rachetées à payer	<b>283 646</b>	443 536	
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>1 446 014</b>	2 213 645	
	<b>2 044 280</b>	2 785 114	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 254 056 781</b>	1 704 873 503	
- par part (note 4)			
	<b>22,5</b>	21,71	

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	<b>1 534 102</b>	1 710 726
Dividendes	<b>33 837 424</b>	29 202 038
Revenus provenant des activités de prêt de titres	<b>36 480</b>	114 721
Écart de conversion sur encaisse	<b>(1 485 342)</b>	(900 472)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>67 992 667</b>	25 387 467
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>(609 215)</b>	77 336 579
	<b>101 306 116</b>	132 851 059
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 214
Frais de garde	—	468 158
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1 529
Droits de dépôt	—	32 705
Frais d'administration	<b>1 883 870</b>	1 119 482
	<b>1 883 870</b>	1 624 088
Retenues d'impôt	<b>4 024 466</b>	3 934 017
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note 7)	<b>1 717 876</b>	717 524
	<b>7 626 212</b>	6 275 629
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>93 679 904</b>	126 575 430
Nombre moyen de parts rachetables	<b>1,03</b>	1,54
	<b>90 969 763</b>	82 355 952

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 704 873 503</b>	<b>1 652 673 067</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>93 679 904</b>	<b>126 575 430</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	850 641 033	135 693 137
Distributions réinvesties	29 452 417	24 985 065
Montant global des rachats de parts rachetables	(394 842 475)	(204 556 490)
	<b>485 250 975</b>	<b>(43 878 288)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(29 747 601)	(25 234 603)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>2 254 056 781</b>	<b>1 710 135 606</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	93 679 904	126 575 430
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 485 342	900 472
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(67 992 667)	(25 387 467)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	609 215	(77 336 579)
Produit de la vente/échéance de placements	501 881 220	254 392 896
Achat de placements	(919 591 821)	(198 388 419)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 819 113)	(388 737)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(22 175)	(2 506 930)
Charges à payer	186 687	(274 245)
Somme à payer pour l'achat de titres	(767 631)	1 395 662
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(392 351 039)</b>	<b>78 982 083</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	847 418 658	134 651 403
Montant global des rachats de parts rachetables	(395 002 365)	(202 827 971)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(295 184)	(249 538)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>452 121 109</b>	<b>(68 426 106)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 463 111)	(878 047)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	58 306 959	9 677 930
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	46 607 427	76 341 591
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>104 914 386</b>	<b>86 019 521</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	1 810 827	2 006 732
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	29 865 591	22 507 503
Intérêts payés	461	1 173

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions</b>			<b>94,7</b>
Actions canadiennes			0,7
<b>Matériaux</b>			
Mines Agnico Eagle	165 297	13 085 261	14 789 200
<b>Actions américaines</b>			1,4
<b>Consommation discrétionnaire</b>			0,2
Mobileye Global, catégorie A	94 860	3 445 355	3 644 681
<b>Soins de santé</b>			0,1
Exscientia	192 301	1 719 817	1 341 695
<b>Technologies de l'information</b>			1,1
Atlassian, catégorie A	20 754	6 176 786	5 022 067
Elastic	129 959	17 772 745	20 252 105
SolarEdge Technologies	16 543	4 252 304	571 676
		28 201 835	25 845 848
<b>Total des actions américaines</b>		33 367 007	30 832 224
<b>Actions étrangères</b>			<b>92,6</b>
<b>Allemagne</b>			9,4
Adidas	53 149	16 233 154	17 364 861
Aixtron	297 883	10 413 331	8 001 990
AUTO1 Group	127 974	699 593	1 140 916
Daimler Truck Holding	426 110	17 810 651	23 205 218
Delivery Hero	278 277	13 748 412	9 030 720
Deutsche Boerse	134 815	35 797 822	37 745 941
Deutsche Post	501 052	26 869 438	27 741 571
HelloFresh	265 594	6 777 313	1 758 847
Henkel AG & Co., privilégiées	163 382	19 656 356	19 920 640
Hypoport	33 039	9 813 153	14 483 044
Rational	7 008	7 771 291	7 982 995
SAP	43 807	7 609 147	12 163 818
Sartorius, privilégiées	29 773	11 924 996	9 552 962
Siemens	60 672	12 088 237	15 442 211
Zalando	227 517	11 181 453	7 296 775
		208 394 347	212 832 509
<b>Australie</b>			1,2
Wisetech Global	299 081	19 340 078	27 376 719
<b>Belgique</b>			2,0
Argenx	52 442	21 166 194	31 394 167
Melexis	52 521	6 231 569	6 186 719
Umicore	306 949	12 910 726	6 305 007
		40 308 489	43 885 893

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Bermudes</b>			<b>2,7</b>
AutoStore Holdings	2 013 781	4 924 626	3 240 818
AXIS Capital Holdings	164 386	13 131 025	15 888 356
Everest Group	52 346	19 431 751	27 285 583
Liberty Global, catégorie A	642 127	19 139 438	15 311 590
		<u>56 626 840</u>	<u>61 726 347</u>
<b>Brésil</b>			<b>0,7</b>
Itaú Unibanco Holding, privilégiées	2 048 728	14 578 462	16 214 618
<b>Corée du Sud</b>			<b>3,2</b>
Hana Financial Group	202 071	8 438 421	12 190 413
KB Financial Group	357 806	20 405 515	27 915 347
Samsung Electronics, C.I.A.E.	15 568	27 967 189	31 520 747
		<u>56 811 125</u>	<u>71 626 507</u>
<b>Danemark</b>			<b>2,3</b>
Alk-Abello	314 353	7 842 109	9 454 580
Ambu, catégorie B	327 770	10 591 824	8 628 264
Genmab	49 305	14 701 377	16 901 912
Vestas Wind Systems	392 998	15 771 586	12 449 145
Zealand Pharma	23 324	3 857 067	3 862 603
		<u>52 763 963</u>	<u>51 296 504</u>
<b>Espagne</b>			<b>0,6</b>
Bankinter	1 141 772	11 818 862	12 756 970
<b>France</b>			<b>10,5</b>
AXA	317 240	11 841 467	14 208 713
Bureau Veritas	611 837	21 990 150	23 181 184
Compagnie Générale des Établissements Michelin	240 724	9 393 608	12 695 006
Danone	366 461	29 591 946	30 646 655
Hermès International	1 934	6 480 368	6 063 754
Kering	28 905	17 122 257	14 335 175
L'Oréal	48 799	23 440 076	29 316 971
Pernod Ricard	127 064	28 401 931	23 586 880
Sanofi	280 091	34 849 425	36 908 245
SCOR	288 279	10 796 623	9 993 074
Soitec	28 265	5 235 480	4 315 072
TotalEnergies	352 419	21 251 703	32 183 094
		<u>220 395 034</u>	<u>237 433 823</u>
<b>Guernesey</b>			<b>0,2</b>
Burford Capital	204 333	4 174 925	3 604 294
<b>Hong Kong</b>			<b>2,3</b>
AIA Group	2 022 200	21 707 580	18 776 029
Alibaba Group Holding	1 259 724	25 578 989	15 558 520
Baidu, catégorie A	891 100	23 599 428	13 308 362
Hong Kong Exchanges & Clearing	118 274	4 719 549	5 184 183
		<u>75 605 546</u>	<u>52 827 094</u>
<b>Îles Caïmans</b>			<b>0,7</b>
Sands China	5 392 131	20 271 254	15 378 664

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Inde</b>			<b>1,3</b>
HDFC Bank, C.A.A.E.	330 803	27 068 279	29 112 866
<b>Iran</b>			<b>1,4</b>
Wix.com	147 769	23 700 868	32 156 856
<b>Irlande</b>			<b>3,7</b>
Bank of Ireland Group	1 477 256	22 123 666	21 141 353
CRH	99 871	5 767 519	10 244 406
Kerry Group, catégorie A	186 025	21 814 552	20 618 241
Medtronic	144 709	19 217 100	15 582 152
Willis Towers Watson	42 660	12 248 140	15 298 756
		81 170 977	82 884 908
<b>Israël</b>			<b>1,8</b>
Check Point Software Technologies	183 147	30 220 624	41 341 452
<b>Italie</b>			<b>1,2</b>
EXOR	140 110	18 240 538	20 055 572
Prysmian	74 117	4 205 242	6 278 664
		22 445 780	26 334 236
<b>Japon</b>			<b>13,7</b>
Advantest	118 800	5 770 498	6 490 266
CyberAgent	610 300	5 693 852	5 228 310
Daito Trust Construction	170 521	23 948 985	24 047 297
Eisai	379 379	26 554 674	21 264 903
GMO Payment Gateway	90 900	7 200 472	6 842 696
Kubota	1 584 632	35 134 506	30 316 835
M3	600 000	12 183 793	7 823 624
Makita	132 270	7 320 751	4 917 161
Minebea Mitsumi	490 842	11 132 239	13 752 133
Monotaro	557 700	7 489 968	8 967 370
Nidec	159 200	13 247 653	9 726 190
SBI Holdings	244 400	7 308 734	8 451 782
SMC	21 800	12 827 080	14 150 819
Sompo Holdings	1 014 032	22 572 876	29 617 699
Sony Group	290 608	33 558 127	33 705 041
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1 172 917	26 886 333	36 602 122
Suzuki Motor	2 407 817	34 136 632	37 896 824
Yamaha Motor Co.	698 841	8 973 170	8 848 018
		301 940 343	308 649 090
<b>Luxembourg</b>			<b>2,5</b>
Spotify Technology	131 818	36 159 855	56 586 885
<b>Mexique</b>			<b>0,7</b>
Walmart de Mexico	3 179 764	16 137 481	14 820 456
<b>Nouvelle-Zélande</b>			<b>0,9</b>
Xero	169 755	17 683 288	21 131 416

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Pays-Bas</b>			<b>11,6</b>
Adyen	23 261	45 093 636	37 937 869
AkzoNobel	348 638	39 288 773	29 002 903
ASML Holding	42 294	28 043 253	59 747 157
Euronext	138 561	17 320 241	17 560 160
Ferrari	90 560	29 808 632	50 511 544
Heineken	297 876	40 156 232	39 408 928
IMCD Group	90 065	18 550 119	17 061 843
Randstad	159 651	11 148 241	9 901 278
		229 409 127	261 131 682
<b>Royaume-Uni</b>			<b>6,2</b>
BP, C.A.A.E.	430 578	14 233 479	21 264 785
Diageo	626 292	32 603 101	26 963 146
GSK	1 377 744	37 602 593	36 441 779
Haleon	3 885 586	18 708 704	21 677 164
Lloyds Banking Group	21 290 545	16 953 645	20 139 824
Ocado Group	943 971	12 652 909	4 716 152
Wise, catégorie A	779 910	9 116 065	9 191 617
		141 870 496	140 394 467
<b>Singapour</b>			<b>0,8</b>
Singapore Exchange	1 806 373	17 047 128	17 276 591
<b>Suède</b>			<b>2,1</b>
Atlas Copco, catégorie A	1 608 254	27 908 495	41 350 527
Kinnevik, catégorie B	592 871	12 178 746	6 653 756
		40 087 241	48 004 283
<b>Suisse</b>			<b>8,9</b>
Barry Callebaut	5 106	10 364 284	11 382 298
Chubb	69 199	16 609 137	24 147 835
Nestlé	243 955	35 399 876	34 070 761
Novartis	143 767	18 526 324	21 052 656
Roche Holding	89 540	34 693 621	34 016 976
Sandoz Group	360 900	15 054 234	17 881 852
Temenos Group	88 023	14 043 563	8 309 902
VAT Group	13 147	7 158 909	10 197 499
Zurich Insurance Group	55 400	32 240 291	40 415 131
		184 090 239	201 474 910
<b>Total des actions étrangères</b>		<b>1 950 120 651</b>	<b>2 088 260 040</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 996 572 919</b>	<b>2 133 881 464</b> <b>94,7</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>120 175 317</b> <b>5,3</b>
<b>Actif net</b>		<b>2 254 056 781</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>71 044 445</b>	<b>74 900 566</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIONS	2 133 881	—	—	2 133 881	ACTIONS	1 648 810	—	—	1 648 810
<b>TOTAL</b>	<b>2 133 881</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 133 881</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 648 810</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 648 810</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

#### **Risque de change (en milliers de \$)**

L'exposition du Fonds 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 demeurant constantes.

30 JUIN 2024	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES						EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	31 DÉCEMBRE 2023			ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	
				\$	\$	\$				
EUR	840 388	3	840 385	25 212	EUR		520 412	—	520 412	15 612
USD	396 617	—	396 617	11 898	USD		493 355	—	493 355	14 801
JPY	309 954	—	309 954	9 299	JPY		191 923	—	191 923	5 758
CHF	181 030	—	181 030	5 431	CHF		110 667	—	110 667	3 320
GBP	123 077	—	123 077	3 692	GBP		96 736	—	96 736	2 902
HKD	68 206	—	68 206	2 046	HKD		85 838	—	85 838	2 575
DKK	51 354	—	51 354	1 541	KRW		38 802	—	38 802	1 164
AUD	48 508	—	48 508	1 455	BRL		33 189	—	33 189	996
SEK	48 005	—	48 005	1 440	DKK		28 379	—	28 379	851
KRW	40 106	—	40 106	1 203	SEK		21 315	—	21 315	639
SGD	17 277	—	17 277	518	SGD		16 105	—	16 105	483
BRL	16 481	—	16 481	494	MXN		12 551	—	12 551	377
MXN	14 820	—	14 820	445	AUD		5 842	—	5 842	175
NOK	3 241	—	3 241	97	NOK		2 592	—	2 592	78

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

#### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères	Actions étrangères	
Japon	13,7 France	11,3
Pays-Bas	11,6 Japon	11,2
France	10,5 Suisse	9,0
Allemagne	9,4 Pays-Bas	8,7
Suisse	8,9 Allemagne	8,6
Royaume-Uni	6,2 Royaume-Uni	7,3
Autres pays*	32,3 Autres pays*	35,2
Actions américaines	1,4 Actions américaines	4,5
Actions canadiennes	0,7 Actions canadiennes	0,9
Autres éléments d'actif net	5,3 Autres éléments d'actif net	3,3
<b>TOTAL</b>	<b>100,0 TOTAL</b>	<b>100,0</b>

\*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de l'actif net du Fonds.

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI EAO	3,00	66 523	24 761
MSCI ACWI ex-US	3,00	—	24 761

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	60 800	100	191 202	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	36 480	60	114 721	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	24 320	40	76 481	40

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
				\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>					
Encaisse	<b>9 804 785</b>	7 880 198			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>267 705 411</b>	199 992 702			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	<b>3 514 164</b>	5 215 570			
Souscriptions à recevoir	<b>465 399</b>	58 554			
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	243 006			
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	<b>590 416</b>	304 670			
	<b>282 080 175</b>	213 694 700			
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Charges à payer	<b>38 253</b>	15 852			
Parts rachetées à payer	<b>38 479</b>	59 915			
Somme à payer pour l'achat de titres	<b>172 727</b>	81 889			
	<b>249 459</b>	157 656			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>281 830 716</b>	213 537 044			
- par part (note 4)		<b>10,86</b>	9,91		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
- par part			<b>0,89</b>	0,30	
Nombre moyen de parts rachetables			<b>22 267 389</b>	21 784 682	

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	<b>263 907</b>	385 109
Dividendes	<b>2 062 923</b>	1 933 029
Revenus provenant des activités de prêt de titres	<b>2 003</b>	1 706
Écart de conversion sur encaisse	(119 724)	(141 794)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>8 539 297</b>	(1 501 698)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>9 576 560</b>	6 342 372
	<b>20 324 966</b>	7 018 724
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 214
Frais de garde	—	13 390
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	190
Droits de dépôt	—	4 407
Frais d'administration	<b>183 976</b>	150 137
	<b>183 976</b>	170 338
Retenues d'impôt	<b>179 883</b>	185 941
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	<b>154 461</b>	38 938
	<b>518 320</b>	395 217
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>0,89</b>	0,30
Nombre moyen de parts rachetables	<b>22 267 389</b>	21 784 682

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	213 537 044	207 823 947
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 806 646</b>	<b>6 623 507</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	104 708 106	16 179 165
Montant global des rachats de parts rachetables	(56 221 080)	(19 363 088)
	<b>48 487 026</b>	<b>(3 183 923)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>281 830 716</b>	<b>211 263 531</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>19 806 646</b>	6 623 507
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	119 724	141 794
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 539 297)	1 501 698
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 576 560)	(6 342 372)
Produit de la vente/échéance de placements	40 495 497	20 164 201
Achat de placements	(88 390 715)	(21 551 656)
Somme à recevoir pour la vente de titres	243 006	35 875
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(285 746)	98 208
Charges à payer	22 401	35 698
Somme à payer pour l'achat de titres	90 838	360 590
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(46 014 206)</b>	<b>1 067 543</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	<b>104 301 261</b>	16 035 029
Montant global des rachats de parts rachetables	<b>(56 242 516)</b>	<b>(19 150 246)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>48 058 745</b>	<b>(3 115 217)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<b>(119 952)</b>	<b>(141 743)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	<b>1 924 587</b>	<b>(2 189 417)</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>7 880 198</b>	<b>16 845 190</b>
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>9 804 785</b>	<b>14 655 773</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>259 341</b>	382 507
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	<b>1 595 655</b>	1 750 384
Intérêts payés	<b>459</b>	—

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions</b>			<b>96,2</b>
<b>Actions canadiennes</b>			<b>6,4</b>
<b>Énergie</b>			<b>1,4</b>
Advantage Energy	385 400	3 931 452	4 000 452
<b>Matériaux</b>			<b>0,9</b>
Osisko Gold Royalties	119 100	1 920 915	2 539 212
<b>Soins de santé</b>			<b>2,1</b>
Extendicare	836 800	6 190 005	6 058 432
<b>Services financiers</b>			<b>0,7</b>
Sprott	34 800	2 117 493	1 974 204
<b>Immobilier</b>			<b>1,3</b>
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	50 600	2 856 353	3 566 288
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>17 016 218</b>	<b>18 138 588</b>
<b>Actions américaines</b>			<b>48,6</b>
<b>Énergie</b>			<b>1,9</b>
Clean Energy Fuels	601 339	4 136 648	2 196 507
Helmerich & Payne	63 700	3 250 931	3 149 413
		7 387 579	5 345 920
<b>Matériaux</b>			<b>1,5</b>
Arcadium Lithium	153 245	1 175 060	704 413
Eagle Materials	12 015	2 375 867	3 574 416
		3 550 927	4 278 829
<b>Produits industriels</b>			<b>10,7</b>
AAON	14 500	1 406 404	1 730 556
Casella Waste Systems	26 600	3 320 628	3 610 629
Curtiss-Wright	25 607	6 496 998	9 492 878
DNOW	220 500	3 777 777	4 141 723
Federal Signal	50 600	3 592 460	5 791 916
Rush Enterprises, catégorie A	64 921	3 587 198	3 718 691
Titan Machinery	74 500	2 577 020	1 620 524
		24 758 485	30 106 917
<b>Consommation discrétionnaire</b>			<b>2,2</b>
Brickman	17 035	1 698 021	1 695 885
Gentherm	44 200	3 351 924	2 982 272
Installed Building Products	5 301	857 421	1 491 598
		5 907 366	6 169 755
<b>Consommation courante</b>			<b>2,8</b>
Limoneira	274 722	5 359 576	7 821 094

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Soins de santé</b>			<b>6,5</b>
ANI Pharmaceuticals	45 011	2 976 895	3 921 242
Globus Medical	82 110	6 308 011	7 693 522
Radnet	85 132	3 335 276	6 862 108
		12 620 182	18 476 872
<b>Services financiers</b>			<b>7,4</b>
Evercore, catégorie A	13 300	3 212 589	3 792 397
PRA Group	151 531	6 279 002	4 075 557
RLI	20 450	3 307 291	3 936 031
UMB Financial Corporation	43 200	5 161 063	4 930 102
Wintrust Financial	30 400	3 542 571	4 098 984
		21 502 516	20 833 071
<b>Technologies de l'information</b>			<b>8,8</b>
ACI Worldwide	141 871	5 009 206	7 683 889
Digi International	47 700	2 121 190	1 496 320
Diodes	21 000	2 199 548	2 066 481
Envestnet	42 472	3 163 237	3 636 718
Sanmina	66 275	5 043 611	6 006 723
Verint Systems	86 207	4 678 740	3 797 523
		22 215 532	24 687 654
<b>Communications</b>			<b>1,5</b>
ATN International	96 400	5 367 315	3 006 864
Cogent Communications Holdings	16 789	1 417 453	1 296 325
		6 784 768	4 303 189
<b>Services publics</b>			<b>2,7</b>
Ormat Technologies	76 477	8 867 700	7 501 567
<b>Immobilier</b>			<b>2,6</b>
Farmland Partners	267 735	4 432 202	4 223 149
Rayonier	80 400	3 640 268	3 199 645
		8 072 470	7 422 794
<b>Total des actions américaines</b>		<b>127 027 101</b>	<b>136 947 662</b>
<b>Actions étrangères</b>			<b>41,2</b>
<b>Allemagne</b>			<b>1,2</b>
Aurubis	16 055	1 557 220	1 723 016
Evotec	116 852	3 236 632	1 536 533
		4 793 852	3 259 549
<b>Australie</b>			<b>3,3</b>
ALS	440 856	4 921 133	5 636 721
Alumina	2 317 741	2 512 891	3 585 306
		7 434 024	9 222 027
<b>Espagne</b>			<b>4,6</b>
Fluidra	61 875	1 502 254	1 766 845
Melia Hotels International	997 452	8 617 006	11 201 483
		10 119 260	12 968 328

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>France</b>			<b>1,0</b>
IPSOS	32 610	2 428 426	2 814 087
<b>Hong Kong</b>			<b>1,3</b>
Kerry Logistics Network	1 750 815	3 139 576	2 306 545
Vitasoy International Holdings	1 258 000	1 495 454	1 300 279
		4 635 030	3 606 824
<b>Israël</b>			<b>0,5</b>
CaesarStone	225 400	2 951 183	1 541 792
<b>Japon</b>			<b>12,2</b>
Concordia Financial Group	754 900	5 188 428	6 073 587
Daiei Kankyo	136 700	3 120 115	3 173 248
DMG MORI SEIKI	118 587	2 170 979	4 211 865
HORIBA	26 715	1 864 467	2 948 511
Internet Initiative Japan	197 018	4 562 319	3 969 498
Iwatani	31 200	2 101 059	2 481 561
Kurita Water Industries	83 100	4 450 842	4 818 309
SEGA SAMMY HOLDINGS	220 748	4 442 423	4 483 270
Simplex Holdings	88 500	2 123 499	2 133 385
		30 024 131	34 293 234
<b>Jersey</b>			<b>1,3</b>
International Workplace Group	1 212 898	3 209 314	3 626 610
<b>Luxembourg</b>			<b>4,5</b>
L'Occitane International	1 513 335	6 634 559	8 801 910
Samsonite International	982 846	3 440 515	4 011 854
		10 075 074	12 813 764
<b>Norvège</b>			<b>1,0</b>
Hexagon Composites	432 088	1 713 714	1 658 142
SalMar	16 559	904 069	1 192 403
		2 617 783	2 850 545
<b>Royaume-Uni</b>			<b>6,3</b>
Burberry Group	94 305	1 648 390	1 431 568
CVS Group	224 221	5 651 492	3 908 574
Keywords Studios	67 762	1 894 136	2 709 291
Savills	501 014	8 290 168	9 651 985
		17 484 186	17 701 418
<b>Singapour</b>			<b>1,4</b>
Raffles Medical Group	4 057 090	4 963 675	4 072 677
<b>Suède</b>			<b>1,9</b>
Loomis	147 509	5 397 749	5 254 903

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Suisse</b>			<b>0,7</b>
Landis+gyr Group	19 065	2 218 352	2 107 567
<b>Total des actions étrangères</b>		<b>108 352 039</b>	<b>116 133 325</b>
<b>Total des placements</b>		<b>252 395 358</b>	<b>271 219 575</b> <b>96,2</b>
Autres éléments d'actif net			10 611 141 <b>3,8</b>
<b>Actif net</b>			<b>281 830 716</b> <b>100,0</b>

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR \$	TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>3 514 164</b>	<b>3 584 447</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$						
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>															
ACTIONS	271 220	—	—	271 220	ACTIONS	—	205 208	—	—	205 208	271 220	—	—	205 208	205 208
<b>TOTAL</b>	<b>271 220</b>	—	—	<b>271 220</b>	<b>TOTAL</b>	—	<b>205 208</b>	—	—	<b>205 208</b>	<b>271 220</b>	—	—	<b>205 208</b>	<b>205 208</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

#### **Risque de change (en milliers de \$)**

L'exposition du Fonds 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 demeurant constantes.

30 JUIN 2024	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2023						EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES					
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
				\$	\$	\$				\$	\$	\$
USD	138 803	—	138 803	4 164	USD	—	100 678	—	—	100 678	—	3 020
JPY	34 511	—	34 511	1 035	JPY	—	26 231	—	—	26 231	—	787
GBP	21 400	—	21 400	642	EUR	—	15 159	—	—	15 159	—	455
EUR	19 042	—	19 042	571	GBP	—	14 882	—	—	14 882	—	446
HKD	16 421	—	16 421	493	HKD	—	11 339	—	—	11 339	—	340
AUD	9 307	—	9 307	279	AUD	—	8 769	—	—	8 769	—	263
SEK	5 255	—	5 255	158	NOK	—	6 000	—	—	6 000	—	180
SGD	4 073	—	4 073	122	SEK	—	4 141	—	—	4 141	—	124
NOK	2 851	—	2 851	86	SGD	—	3 504	—	—	3 504	—	105
CHF	2 186	—	2 186	66	DKK	—	1 891	—	—	1 891	—	57
					CHF	—	1 254	—	—	1 254	—	38

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

#### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Produits industriels	10,7	Produits industriels	8,8
Technologies de l'information	8,8	Services financiers	8,0
Services financiers	7,4	Technologies de l'information	7,4
Soins de santé	6,5	Soins de santé	5,0
Consommation courante	2,8	Communications	3,0
Services publics	2,7	Services publics	2,9
Immobilier	2,6	Consommation courante	2,7
Consommation discrétionnaire	2,2	Consommation discrétionnaire	2,4
Énergie	1,9	Immobilier	2,2
Communications	1,5	Énergie	2,1
Matériaux	1,5	Matériaux	2,0
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	12,2	Japon	12,2
Royaume-Uni	6,3	Royaume-Uni	5,5
Autres pays*	22,7	Autres pays*	26,4
Actions canadiennes	6,4	Actions canadiennes	5,5
Autres éléments d'actif net	3,8	Autres éléments d'actif net	3,9
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

\*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de l'actif net du Fonds.

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	8 455	6 406

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	3 338	100	2 843	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	2 003	60	1 706	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	1 335	40	1 137	40

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	\$	
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants			
Encaisse	<b>6 833 048</b>	8 220 177	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>174 127 022</b>	118 207 080	
Souscriptions à recevoir	<b>275 205</b>	36 606	
	<b>181 235 275</b>	126 463 863	
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants			
Charges à payer	<b>24 568</b>	9 616	
Parts rachetées à payer	<b>34 439</b>	34 140	
	<b>59 007</b>	43 756	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>181 176 268</b>	126 420 107	
- par part (note 4)	<b>10,75</b>	9,69	

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	<b>126 371</b>	478 732
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	1 218 629
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>3 567</b>	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>15 517 625</b>	818 473
	<b>15 647 563</b>	2 515 834
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 214
Frais de garde	—	5 326
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	116
Droits de dépôt	—	3 483
Frais d'administration	<b>115 793</b>	98 963
	<b>115 793</b>	110 102
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>15 531 770</b>	2 405 732
Nombre moyen de parts rachetables	<b>1,13</b>	0,18
	<b>13 795 473</b>	13 101 183

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	126 420 107	126 446 199
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>15 531 770</b>	<b>2 405 732</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	71 893 872	12 046 750
Distributions réinvesties	357 481	2 719 993
Montant global des rachats de parts rachetables	(32 668 812)	(12 009 687)
	<b>39 582 541</b>	<b>2 757 056</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(358 150)	(2 721 301)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>181 176 268</b>	<b>128 887 686</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 531 770	2 405 732
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 567)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(15 517 625)	(818 472)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(1 218 629)
Produit de la vente/échéance de placements	101 250	—
Achat de placements	(40 500 000)	—
Charges à payer	14 952	(177 715)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(40 373 220)</b>	<b>190 916</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	71 655 273	11 946 180
Montant global des rachats de parts rachetables	(32 668 513)	(11 878 976)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(669)	(1 308)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>38 986 091</b>	<b>65 896</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 387 129)	256 812
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 220 177	11 497 995
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>6 833 048</b>	<b>11 754 807</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	225 888	257 948

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$      %
<b>Fonds de placement</b>			<b>96,1</b>
Fonds Hexavest Marchés émergents	275 147	162 751 832	174 127 022
<b>Total des placements</b>		<b>162 751 832</b>	<b>174 127 022</b>
Autres éléments d'actif net			7 049 246      3,9
<b>Actif net</b>		<b>181 176 268</b>	<b>100,0</b>

# FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	174 127	—	174 127	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	118 207	—	118 207
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>174 127</b>	<b>—</b>	<b>174 127</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>118 207</b>	<b>—</b>	<b>118 207</b>

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à [gestionprivée@desjardins.com](mailto:gestionprivée@desjardins.com) ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

#### **Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

#### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

#### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

#### **Risque de concentration**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

#### **Risque de prix (en milliers de \$)**

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS		EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	\$	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI Marchés émergents	3,00		5 435	3 793

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

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

#### **Risque de crédit**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

## FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
				\$	\$
<b>ACTIFS</b>					
<b>Actifs courants</b>			<b>Revenus</b>		
Encaisse	92 364 917	77 643 835	Intérêts à des fins de distribution	2 215 319	3 186 030
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 200 476 558	1 352 422 224	Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 061 895	4 726 392
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	277 576 529	—	Revenus provenant des activités de prêt de titres	36 238	2 103
Souscriptions à recevoir	1 642 127	459 185	Écart de conversion sur encaisse	112 006	(64 248)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	13 806	13 497	Variation de la juste valeur :		
	1 572 073 937	1 430 538 741	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	57 675 815	44 206
			Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	79 977 244	(1 059 897)
				149 078 517	6 834 586
<b>PASSIFS</b>					
<b>Passifs courants</b>			<b>Charges (note 5)</b>		
Charges à payer	146 530	71 674	Honoraires d'audit	—	29 353
Parts rachetées à payer	328 979	507 767	Frais de garde	—	54 400
	475 509	579 441	Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1 201
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 571 598 428</b>	<b>1 429 959 300</b>	Droits de dépôt	—	46 927
- par part (note 4)	12,99	11,80	Frais d'administration	1 013 432	810 958
				1 013 432	942 839
			Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	565 329	9 383
				1 578 761	952 222
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>					
- par part				147 499 756	5 882 364
				1,20	0,05
Nombre moyen de parts rachetables				122 438 987	118 041 934

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 429 959 300	1 282 135 355
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147 499 756	5 882 364
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	341 098 304	197 163 925
Montant global des rachats de parts rachetables	(346 958 932)	(101 964 553)
	(5 860 628)	95 199 372
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 571 598 428</b>	<b>1 383 217 091</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	147 499 756	5 882 364
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(112 006)	64 248
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(57 675 815)	(44 206)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(79 977 244)	1 059 897
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 214 689)	(4 726 392)
Produit de la vente/échéance de placements	255 594 991	271 991
Achat de placements	(238 358 196)	(59 058 469)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(309)	1
Charges à payer	74 856	(129 467)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>21 831 344</b>	<b>(56 680 033)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	339 915 362	196 426 541
Montant global des rachats de parts rachetables	(347 137 720)	(100 379 128)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(7 222 358)</b>	<b>96 047 413</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	112 096	(64 354)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	14 721 082	39 303 026
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	77 643 835	127 217 399
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>92 364 917</b>	<b>166 520 425</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	2 475 760	3 477 839
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 847 207	—

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
<b>Sociétés en commandite</b>			<b>45,6</b>
Desjardins Capital PME S.E.C.	16 839 840	218 902 274	230 320 170
Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C.	1	189 900 000	190 227 924
Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	1	247 388 115	285 135 494
Novacap International Industries S.E.C.	1	13 540 096	11 416 803
<b>Total des sociétés en commandite</b>		<b>669 730 485</b>	<b>717 100 391</b>
<b>Actions américaines</b>			<b>24,4</b>
<b>Titres indiciens</b>			
iShares Silver Trust ETF	3 932 613	109 456 815	142 946 897
SPDR Gold Shares ETF	818 599	180 643 373	240 786 335
<b>Total des actions américaines</b>		<b>290 100 188</b>	<b>383 733 232</b>
<b>Fonds de placement</b>			<b>24,0</b>
Fonds BlackRock CAD indiciel actions infrastructures mondiales, classe D	6 842 484	204 574 192	200 628 175
Fonds BlackRock CAD indiciel immobilier mondial développé, classe D	3 591 364	92 929 193	78 229 770
Fonds DGIA Marché neutre	9 483 023	94 590 120	98 361 519
<b>Total des fonds de placement</b>		<b>392 093 505</b>	<b>377 219 464</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 351 924 178</b>	<b>1 478 053 087</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>93 545 341</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 571 598 428</b>
			<b>100,0</b>

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
	JUSTE VALEUR	TITRES
	\$	\$
<b>Titres prêtés</b>	<b>277 576 529</b>	<b>283 128 060</b>

# FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

#### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme et un rendement total supérieur à l'inflation à long terme.

### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

#### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$						
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>															
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	383 733	—	—	383 733	—	—	383 733	—	—	495 480	—	—	—	495 480	495 480
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	98 362	—	98 362	—	—	98 362	—	—	—	128 101	—	—	128 101	128 101
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	278 858	—	278 858	—	—	278 858	—	—	—	272 498	—	—	272 498	272 498
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	705 683	705 683	—	—	705 683	—	—	—	—	—	—	447 462	447 462
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE NON APPARENTÉES	—	—	11 417	11 417	—	—	11 417	—	—	—	—	—	—	8 881	8 881
<b>TOTAL</b>	<b>383 733</b>	<b>377 220</b>	<b>717 100</b>	<b>1 478 053</b>	<b>TOTAL</b>					<b>495 480</b>	<b>400 599</b>	<b>456 343</b>	<b>1 352 422</b>		

#### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### **Classification au niveau 3 (en milliers de \$)**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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
30 JUIN 2024	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	285 135	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	7 %
	Desjardins Capital PME S.E.C.	230 320	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien, S.E.C.	190 228	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	6,5 %
	Novacap International Industries S.E.C.	11 417	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % – 4 %
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.	226 075	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	7 %
	Desjardins Capital PME S.E.C.	221 387	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Novacap International Industries S.E.C.	8 881	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % – 4 %

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

### 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 :

30 JUIN 2024	TOTAL 31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$	\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>456 343</b>	<b>331 590</b>
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(62) PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	238 419 ACHAT DE PLACEMENTS	101 023
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	— GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	22 400 GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	23 730
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	— TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>717 100</b>	<b>456 343</b>
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2024	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	23 730

### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à [gestionprivee@desjardins.com](mailto:gestionprivee@desjardins.com) ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

### Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds 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 demeurant constantes.

30 JUIN 2024	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	\$
USD	383 735	—	383 735	11 512 USD	495 486	—	495 486	14 865

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

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

### Risque de concentration

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

30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023		%
	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	
Sociétés en commandite	45,6	Actions américaines	
Actions américaines	Titres indiciens		34,7
Titres indiciens	24,4	Sociétés en commandite	31,9
Fonds de placement croissance	24,0	Fonds de placement croissance	28,0
Autres éléments d'actif net	6,0	Autres éléments d'actif net	5,4
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE COMPLÉMENTAIRE

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
			30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
L'indice des prix à la consommation du Canada + 4 %	0,25		\$ 6 643	\$ 4 564

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Le Fonds investit dans des sociétés en commandite (le Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C. et le Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C.) pour lesquelles le droit de racheter des parts est assujetti à certaines limites ou restrictions, y compris, mais sans s'y limiter, un avis préalable et des restrictions quant au nombre de parts à racheter. Par conséquent, le Fonds pourrait ne pas être en mesure de liquider rapidement ses placements dans ces instruments pour répondre à ses besoins en liquidité ou pour répondre à des événements précis.

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les opérations de prêt de titres du Fonds et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	60 397	100	3 505	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	36 238	60	2 103	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	24 159	40	1 402	40

### Note sur engagement

#### Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C.

Type	Montant
Engagement total	\$ 250 000 000
Capital appelé en 2024	42 575 001
Capital appelé cumulatif des années antérieures	207 424 999
Engagement résiduel au 30 juin 2024	—

#### Fonds DGIA Immobilier Privé Canadien S.E.C.

Type	Montant
Engagement total	\$ 250 000 000
Capital appelé en 2024	190 400 000
Capital appelé cumulatif des années antérieures	—
Engagement résiduel au 30 juin 2024	\$ 59 600 000

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	\$	\$
<b>ACTIFS</b>				
Actifs courants				
Encaisse	<b>54 895 424</b>	30 768 726		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>1 019 466 126</b>	965 634 364		
Souscriptions à recevoir	<b>1 092 400</b>	320 683		
	<b>1 075 453 950</b>	996 723 773		
<b>PASSIFS</b>				
Passifs courants				
Charges à payer	<b>100 167</b>	49 956		
Parts rachetées à payer	<b>293 400</b>	304 458		
	<b>393 567</b>	354 414		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 075 060 383</b>	996 369 359		
- par part (note 4)	<b>10,44</b>	9,93		

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie BisAILLON, administrateurs

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	<b>5 187</b>	3 138
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>343 103</b>	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>53 488 659</b>	10 733 097
	<b>53 836 949</b>	10 736 235
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 213
Frais de garde	—	36 679
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	801
Droits de dépôt	—	47 115
Frais d'administration	<b>668 814</b>	515 159
	<b>668 814</b>	601 967
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>0,52</b>	0,11
Nombre moyen de parts rachetables	<b>102 747 226</b>	92 485 884

# FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	996 369 359	811 819 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 168 135	10 134 268
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	246 288 556	197 712 243
Montant global des rachats de parts rachetables	(220 765 667)	(48 115 176)
	25 522 889	149 597 067
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	—	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 075 060 383</b>	<b>971 551 094</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 168 135	10 134 268
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(343 103)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(53 488 659)	(10 733 097)
Produit de la vente/échéance de placements	343 103	—
Achat de placements	(343 103)	(157 000 000)
Charges à payer	50 211	(97 374)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(613 416)</b>	<b>(157 696 203)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	245 516 839	197 177 093
Montant global des rachats de parts rachetables	(220 776 725)	(47 107 626)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>24 740 114</b>	<b>150 069 467</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	24 126 698	(7 626 736)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 768 726	63 655 959
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>54 895 424</b>	<b>56 029 223</b>

FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$    %
<b>Fonds de placement</b>			94,8
Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	9 741 189	970 343 103	1 019 466 126
<b>Total des placements</b>		<b>970 343 103</b>	<b>1 019 466 126</b>
Autres éléments d'actif net			5,2
<b>Actif net</b>		<b>1 075 060 383</b>	<b>100,0</b>

# FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

#### Objectif de placement

Procurer à la fois un rendement absolu relativement stable et faiblement corrélé avec les classes d'actifs traditionnelles.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	1 019 466	1 019 466	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	965 634	965 634
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 019 466</b>	<b>1 019 466</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>965 634</b>	<b>965 634</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminé 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
30 JUIN 2024	Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	1 019 466	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2023	Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.	965 634	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

#### 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 :

30 JUIN 2024	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$		\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>965 634</b>	<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>748 320</b>
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	343	ACHAT DE PLACEMENTS	202 000
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	53 489	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	15 314
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 019 466</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>965 634</b>
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2024	53 489	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	15 314

### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée.

Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- écrire à [gestionprivée@desjardins.com](mailto:gestionprivée@desjardins.com) ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

## FONDS PRIVÉ GPD STRATÉGIE À RENDEMENT ABSOLU

### Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

### Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

### Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	2 688	2 491

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

### Note sur engagement

#### Fonds GPD Rendement Absolu S.E.C.

Type	Montant \$
Engagement total	970 000 000
Capital appelé en 2023	—
Capital appelé cumulatif des années antécédentes	970 000 000
Engagement résiduel au 30 juin 2024	—

# FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	
	\$	\$	
<b>ACTIFS</b>			
Actifs courants			
Encaisse	—	2 717 985	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	241 839 636	235 492 086	
Souscriptions à recevoir	15 598	57 231	
	<b>241 855 234</b>	<b>238 267 302</b>	
<b>PASSIFS</b>			
Passifs courants			
Découvert bancaire	95 106	—	
Charges à payer	6 809	3 589	
Parts rachetées à payer	24 798	112 622	
	<b>126 713</b>	<b>116 211</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>241 728 521</b>	<b>238 151 091</b>	
- par part (note 4)			
	<b>14,87</b>	<b>14,41</b>	

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	132 471	411 914
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 776 540	2 433 132
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 971 970	1 223 764
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 591 773	4 028 354
	<b>10 472 754</b>	<b>8 097 164</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 213
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	14
Droits de dépôt	—	6 571
Frais d'administration	29 253	23 172
	<b>29 253</b>	<b>31 970</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 443 501</b>	<b>8 065 194</b>
- par part	<b>0,63</b>	<b>0,45</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>16 497 951</b>	<b>18 114 498</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

# FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>		
	<b>238 151 091</b>	<b>258 064 196</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
	<b>10 443 501</b>	<b>8 065 194</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	<b>24 064 713</b>	<b>23 826 493</b>
Distributions réinvesties	<b>2 826 253</b>	<b>2 788 707</b>
Montant global des rachats de parts rachetables	<b>(30 888 254)</b>	<b>(48 793 701)</b>
	<b>(3 997 288)</b>	<b>(22 178 501)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	<b>(2 868 783)</b>	<b>(2 828 640)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>		
	<b>241 728 521</b>	<b>241 122 249</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>10 443 501</b>	<b>8 065 194</b>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	<b>(3 971 970)</b>	<b>(1 223 764)</b>
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	<b>(3 591 773)</b>	<b>(4 028 354)</b>
Distributions hors trésorerie provenant des placements	<b>(2 776 540)</b>	<b>(2 433 132)</b>
Produit de la vente/échéance de placements	<b>22 661 647</b>	<b>21 778 432</b>
Achat de placements	<b>(18 668 914)</b>	<b>(2 020 241)</b>
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	<b>172 435</b>
Charges à payer	<b>3 220</b>	<b>13 761</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>4 099 171</b>	<b>20 324 331</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	<b>24 106 346</b>	<b>23 743 302</b>
Montant global des rachats de parts rachetables	<b>(30 976 078)</b>	<b>(48 460 323)</b>
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	<b>(42 530)</b>	<b>(39 933)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(6 912 262)</b>	<b>(24 756 954)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
	<b>(2 813 091)</b>	<b>(4 432 623)</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	<b>2 717 985</b>	<b>14 851 315</b>
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(95 106)</b>	<b>10 418 692</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	<b>130 431</b>	<b>343 355</b>

## FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,0</b>
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	990 441	10 637 776	21 907 552
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	714 566	11 530 471	14 046 934
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	124 295	2 164 008	3 102 784
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	566 143	8 621 500	10 349 103
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	84 819	851 908	911 722
Fonds privé GPD Actions internationales	1 300 619	24 745 797	29 262 631
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	240 952	2 397 157	2 616 734
Fonds privé GPD Obligations corporatives	4 181 148	42 899 738	40 799 638
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	6 013 172	61 098 109	57 624 231
Fonds privé GPD Placement à court terme	619 479	6 160 311	6 289 566
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	2 622 996	26 302 899	27 394 575
Fonds privé GPD Stratégie complémentaire	2 119 154	23 509 315	27 534 166
<b>Total des placements</b>		<b>220 918 989</b>	<b>241 839 636</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(111 115) —</b>
<b>Actif net</b>		<b>241 728 521</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

#### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

##### Objectif de placement

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

#### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

##### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)

30 JUIN 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>									
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS									
—	241 840	—	241 840	—	235 492	—	235 492	—	235 492
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>241 840</b>	<b>—</b>	<b>241 840</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>235 492</b>	<b>—</b>	<b>235 492</b>

##### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

##### Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

##### Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

##### Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

##### Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

## FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	11	11
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours + 3 %	0,25	54	—
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	—	53
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	54	53
FTSE Canada Court terme	1,00	65	64
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	196	193
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	196	193
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	476	469
S&P/TSX Dividendes	3,00	651	642
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	130	128
S&P 500	3,00	847	834
MSCI EAEO	3,00	456	225
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	130	128
MSCI Marchés émergents	3,00	65	64
MSCI ACWI ex-US	3,00	—	225

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

## FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	\$	\$
<b>ACTIFS</b>				
Actifs courants				
Encaisse	1 249 966	434 341		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 028 557	24 369 462		
Souscriptions à recevoir	99 839	—		
	<b>26 378 362</b>	<b>24 803 803</b>		
<b>PASSIFS</b>				
Passifs courants				
Charges à payer	738	372		
Parts rachetées à payer	—	40 103		
	<b>738</b>	<b>40 475</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>26 377 624</b>	<b>24 763 328</b>		
- par part (note 4)	<b>10,76</b>	<b>10,74</b>		

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	26 944	29 167
Distributions provenant des fonds sous-jacents	404 966	350 545
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(41 348)	713
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	175 477	369 847
	<b>566 039</b>	<b>750 272</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 215
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	1
Droits de dépôt	—	1 364
Frais d'administration	13 744	10 281
	<b>13 744</b>	<b>13 861</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>0,23</b>	<b>0,30</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>2 377 086</b>	<b>2 447 088</b>

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

## FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 763 328	25 652 361
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552 295	736 411
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	3 869 561	2 452 796
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 307 010)	(4 728 202)
	1 562 551	(2 275 406)
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(418 166)	(316 579)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	(200 269)
Remboursement de capital	(82 384)	—
	(500 550)	(516 848)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>26 377 624</b>	<b>23 596 518</b>

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552 295	736 411
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	41 348	(713)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(175 477)	(369 847)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(404 966)	(350 545)
Produit de la vente/échéance de placements	1 850 000	3 065 764
Achat de placements	(1 970 000)	(1 017 389)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	6 490
Charges à payer	366	1 394
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(106 434)</b>	<b>2 071 565</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	3 769 722	2 452 796
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 347 113)	(4 559 203)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(500 550)	(516 848)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>922 059</b>	<b>(2 623 255)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	815 625	(551 690)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	434 341	1 273 229
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 249 966</b>	<b>721 539</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	26 536	29 169

## FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$      %
<b>Fonds de placement</b>			<b>94,9</b>
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	85 926	739 168	1 900 607
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	93 813	1 294 960	1 844 176
Fonds privé GPD Actions internationales	76 933	1 167 474	1 730 925
Fonds privé GPD Obligations corporatives	649 251	6 614 741	6 335 396
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	1 254 000	12 676 931	12 017 080
Fonds privé GPD Placement à court terme	118 228	1 176 974	1 200 373
<b>Total des placements</b>		<b>23 670 248</b>	<b>25 028 557</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>1 349 067</b> <b>5,1</b>
<b>Actif net</b>		<b>26 377 624</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

#### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

##### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

#### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

##### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$				\$	\$	\$	\$	\$		
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>																			
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	25 029	—	25 029	—	25 029	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	24 369	—	24 369	—	24 369	—	24 369	—	24 369		
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>25 029</b>	<b>—</b>	<b>25 029</b>	<b>—</b>	<b>25 029</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>24 369</b>	<b>—</b>	<b>24 369</b>	<b>—</b>	<b>24 369</b>	<b>—</b>	<b>24 369</b>	<b>—</b>	<b>24 369</b>		

##### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

##### **Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

##### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

##### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

##### **Risque de concentration**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

## FONDS PRIVÉ GPD REVENU À DISTRIBUTION MENSUELLE

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	3	3
FTSE Canada Court terme	1,00	11	11
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	118	111
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	29	27
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	29	27
S&P/TSX Dividendes	3,00	50	47
S&P 500	3,00	50	47
MSCI EAEQ	3,00	49	23
MSCI ACWI ex-US	3,00	—	23

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

## FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023	\$	\$
<b>ACTIFS</b>				
Actifs courants				
Encaisse	849 832	1 687 563		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 422 736	66 232 165		
Souscriptions à recevoir	119 283	—		
	<b>35 391 851</b>	<b>67 919 728</b>		
<b>PASSIFS</b>				
Passifs courants				
Charges à payer	1 361	1 021		
Parts rachetées à payer	—	905		
	<b>1 361</b>	<b>1 926</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>35 390 490</b>	<b>67 917 802</b>		
- par part (note 4)	<b>15,22</b>	<b>14,54</b>		

Approuvés au nom du conseil d'administration de  
**Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.**,  
le gestionnaire des Fonds privés GPD  
Christian Duceppe et Natalie Bisaillon, administrateurs

### ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	35 405	73 545
Distributions provenant des fonds sous-jacents	621 622	869 877
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 803 988	169 133
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 601 419)	2 641 934
	<b>4 859 596</b>	<b>3 754 489</b>
<b>Charges (note 5)</b>		
Honoraires d'audit	—	2 215
Communications aux porteurs de parts rachetables	—	3
Droits de dépôt	—	1 627
Frais d'administration	15 091	12 026
	<b>15 091</b>	<b>15 871</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
- par part	<b>1,09</b>	<b>0,75</b>
Nombre moyen de parts rachetables	<b>4 450 845</b>	<b>4 997 876</b>

# FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	67 917 802	66 743 035
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 844 505	3 738 618
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	2 255 053	3 504 465
Distributions réinvesties	214	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(38 185 216)	(2 319 037)
	(35 929 949)	1 185 428
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(641 936)	(590 366)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	(1 089 400)
Remboursement de capital	(799 932)	—
	(1 441 868)	(1 679 766)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>35 390 490</b>	<b>69 987 315</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 844 505	3 738 618
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(9 803 988)	(169 133)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 601 419	(2 641 934)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(621 622)	(869 877)
Produit de la vente/échéance de placements	38 837 636	877 357
Achat de placements	(2 204 016)	(897 776)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	31 610
Charges à payer	340	4 352
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>36 654 274</b>	<b>73 217</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	2 135 770	3 504 465
Montant global des rachats de parts rachetables	(38 186 121)	(2 111 759)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 441 654)	(1 679 766)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(37 492 005)</b>	<b>(287 060)</b>
<b>Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	34 812	70 913
Intérêts payés	526	—

## FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$      %
<b>Fonds de placement</b>			<b>97,3</b>
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	412 139	5 169 190	9 116 093
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	465 583	6 833 377	9 152 436
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	190 725	1 960 135	2 050 101
Fonds privé GPD Actions internationales	216 718	3 814 208	4 875 935
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	186 123	1 851 658	2 021 297
Fonds privé GPD Obligations corporatives	369 612	3 754 999	3 606 677
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	300 127	2 955 724	2 876 116
Fonds privé GPD Placement à court terme	71 317	710 409	724 081
<b>Total des placements</b>		<b>27 049 700</b>	<b>34 422 736</b>
Autres éléments d'actif net			967 754      2,7
<b>Actif net</b>		<b>35 390 490</b>	<b>100,0</b>

## FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

### NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS — INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

#### **Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**

##### **Objectif de placement**

Procurer une appréciation du capital à long terme tout en générant des revenus.

#### **Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)**

##### **Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds 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 \$)**

30 JUIN 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$							
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>																
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	34 423	—	34 423	—	34 423	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	66 232	—	66 232	—	66 232	—	66 232	66 232
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>34 423</b>	<b>—</b>	<b>34 423</b>	<b>—</b>	<b>34 423</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>66 232</b>	<b>—</b>	<b>66 232</b>	<b>—</b>	<b>66 232</b>	<b>—</b>	<b>66 232</b>	<b>66 232</b>

##### **Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours des périodes closes le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

#### **Risques découlant des instruments financiers (note 8)**

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez consulter les états financiers des fonds sous-jacents présentés dans ce rapport.

##### **Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

##### **Risque de change**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

##### **Risque de taux d'intérêt**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

##### **Risque de concentration**

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

## FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À DISTRIBUTION MENSUELLE

### Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds 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 Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	4	8
FTSE Canada Court terme	1,00	7	13
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	26	50
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	16	31
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	16	31
S&P/TSX Dividendes	3,00	247	472
S&P 500	3,00	247	472
MSCI EAEQ	3,00	136	130
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	55	106
MSCI Marchés émergents	3,00	55	106
MSCI ACWI ex-US	3,00	—	130

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

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

### Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds 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 Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### Risque de liquidité

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 8 « Informations sur les instruments financiers ».

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSERES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

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

### **1. Constitution des Fonds**

Les Fonds privés GPD sont constitués de seize fiducies de fonds commun de placement et de deux fiducies d'investissement à participation unitaire, collectivement appelées les « Fonds ». Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des Fonds aux termes de la convention d'administration. L'adresse de son siège social est le 1, Complexe Desjardins, Tour Sud, 20<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) Canada H5B 1B2.

Les Fonds ci-dessous sont des fiducies de fonds commun de placement non incorporées, établies en vertu des lois du Québec et régies par un acte de fiducie modifié le 31 mars 2023 :

FONDS PRIVÉS GPD	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Intérêts élevés	20 mars 2023
Placement à court terme	8 août 2022
Obligations	9 février 2001
Obligations gouvernementales	3 décembre 2004
Obligations corporatives	3 décembre 2004
Actions canadiennes de grande capitalisation	9 février 2001
Actions canadiennes toutes capitalisations	19 juin 2009
Actions canadiennes de petite capitalisation	3 décembre 2004
Actions américaines (pour comptes taxables)	9 février 2001
Actions américaines (pour comptes non taxables)	9 mars 2001
Actions internationales	22 juin 2001
Actions mondiales de petite capitalisation	8 août 2022
Actions des marchés émergents	8 août 2022
Stratégie complémentaire	22 juillet 2005
Stratégie à rendement absolu	29 août 2022
Équilibré	1 <sup>er</sup> novembre 2004

Les Fonds ci-dessous sont des fiducies d'investissement à participation unitaire non incorporées, établies en vertu des lois du Québec et régies par un acte de fiducie modifié le 31 mars 2023 :

FONDS PRIVÉS GPD	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Revenu à distribution mensuelle	12 juin 2009
Croissance à distribution mensuelle	12 juin 2009

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2024 et 2023, ainsi qu'au 31 décembre 2023, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « « période » désigne la période écoulée entre la date de début des opérations et le 30 juin de la période concernée.

Les principales activités de chaque Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

### **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 15 août 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 Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés présentés également à l'inventaire du portefeuille de placements.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds 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 Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### Classement et évaluation

Les Fonds 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 Fonds 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 Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds 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.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, conformément aux IFRS.

### Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique que 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 Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle, et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 8 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

### Encaisse

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, titres indiciaux et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciaux et les fonds négociés en bourse 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, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

### Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### **Instruments financiers dérivés**

Certains Fonds 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 et des contrats à terme standardisés, 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 Fonds.

#### **Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré**

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.

#### **Évaluation des titres non cotés et autres placements**

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent, entre autres, les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

#### **Opérations de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds 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 Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension 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 Fonds reçoivent une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. 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 Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

La Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de la Fiducie sont partagés entre le Fonds et la Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. 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 Fonds si et seulement si le Fonds 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 Fonds 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 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 les 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 Fonds, s'il y a lieu.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### **Autres éléments d'actif et de passif**

La couverture déposée 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 et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension, 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. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds 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 provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non monétaires et augmentent le coût moyen de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. 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 à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » à l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers 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 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 Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. 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 l'encaisse 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 » à l'état du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	EUR	Euro	MXN	Peso mexicain
BRL	Real brésilien	GBP	Livre sterling	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	SGD	Dollar de Singapour
DKK	Couronne danoise	KRW	Won sud-coréen	USD	Dollar américain

### **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), les Fonds privés GPD Revenu à distribution mensuelle et Croissance à distribution mensuelle sont définis comme des fiducies d'investissement à participation unitaire et leur fin d'année d'imposition est le 31 décembre. Le Fonds privé GPD Intérêts élevés par sa nature a aussi une fin d'année d'imposition le 31 décembre. Tous les autres Fonds privés GPD sont définis comme des fiducies de fonds commun de placement et leur fin d'année d'imposition est le 15 décembre.

Les Fonds sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les Fonds doivent verser aux porteurs de parts 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 Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds 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 à l'état de la situation financière.

Les Fonds 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 à l'état du résultat global.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### Participation dans des entités

Les Fonds 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 Fonds 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. Le Fonds 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 les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

#### Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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.

Pour les investissements dans des instruments qui ne sont pas cotés, la technique d'évaluation utilisée repose sur les valeurs liquidatives données par les gestionnaires de portefeuilles des fonds respectifs à la date d'évaluation. Lorsqu'une telle mesure n'est pas disponible à la date d'évaluation, la dernière mesure est utilisée et est ajustée en fonction des informations nouvellement disponibles et des événements significatifs survenus entre cette dernière mesure et la date d'évaluation.

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 8 « 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 Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds 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 Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables (les parts). Chaque part confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue. Des fractions de part peuvent être émises.

Les parts d'un Fonds confèrent les mêmes droits et priviléges. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le Fonds et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables après acquittement du passif. Une fraction de part confère à son porteur un droit de vote et un droit de participation proportionnels.

Les Fonds n'émettent que des parts et des fractions de part entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 8). Les Fonds 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.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### Classement des parts émises par les Fonds

Les parts en circulation des Fonds 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.

En outre, les Fonds 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 Fonds sont classées dans les passifs financiers.

### Parts en circulation

Les variations du nombre de parts en circulation sont présentées ci-dessous :

FONDS PRIVÉS GPD		NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
Intérêts élevés	2024	163 542 482	78 499 729	3 506 544	(144 543 835)	101 004 920
	2023	—	163 683 244	1 127 868	(18 308 720)	146 502 392
Placement à court terme	2024	31 608 501	3 997 706	603 672	(4 835 997)	31 373 882
	2023	28 788 184	6 594 145	534 851	(3 498 366)	32 418 814
Obligations	2024	4 696 729	81 704	85 444	(406 368)	4 457 509
	2023	6 618 270	55 560	83 623	(1 400 731)	5 356 722
Obligations gouvernementales	2024	207 191 090	20 185 309	3 478 504	(16 732 569)	214 122 334
	2023	191 235 916	24 075 565	2 174 812	(18 522 877)	198 963 416
Obligations corporatives	2024	210 713 083	19 718 155	4 446 992	(20 267 740)	214 610 490
	2023	229 264 658	21 826 598	4 228 234	(36 088 903)	219 230 587
Actions canadiennes de grande capitalisation	2024	55 750 045	15 694 790	755 613	(13 687 217)	58 513 231
	2023	66 729 703	2 554 631	1 046 508	(11 517 251)	58 813 591
Actions canadiennes toutes capitalisations	2024	24 476 267	3 648 211	355 223	(5 369 488)	23 110 213
	2023	26 895 588	2 854 651	477 280	(4 709 659)	25 517 860
Actions canadiennes de petite capitalisation	2024	15 099 818	2 053 994	—	(7 228 825)	9 924 987
	2023	15 951 641	1 880 745	—	(2 841 772)	14 990 614
Actions américaines (pour comptes taxables)	2024	48 256 673	12 978 752	267 018	(13 926 947)	47 575 496
	2023	57 367 106	2 860 192	377 612	(7 871 385)	52 733 525
Actions américaines (pour comptes non taxables)	2024	13 810 090	1 215 810	—	(1 211 240)	13 814 660
	2023	15 926 279	638 600	—	(1 651 164)	14 913 715
Actions internationales	2024	78 514 160	37 570 910	1 297 663	(17 198 807)	100 183 926
	2023	84 031 173	6 467 527	1 212 580	(9 738 592)	81 972 688
Actions mondiales de petite capitalisation	2024	21 547 108	9 618 438	—	(5 213 901)	25 951 645
	2023	21 977 122	1 642 559	—	(1 947 937)	21 671 744
Actions des marchés émergents	2024	13 048 087	6 859 736	33 192	(3 085 926)	16 855 089
	2023	13 087 295	1 196 640	283 126	(1 191 701)	13 375 360
Stratégie complémentaire	2024	121 214 669	26 826 044	—	(27 083 241)	120 957 472
	2023	112 865 238	17 013 654	—	(8 803 332)	121 075 560
Stratégie à rendement absolu	2024	100 370 571	23 772 117	—	(21 207 175)	102 935 513
	2023	83 188 379	19 921 286	—	(4 839 909)	98 269 756
Équilibré	2024	16 521 584	1 642 186	190 458	(2 099 490)	16 254 738
	2023	18 885 287	1 701 679	201 221	(3 479 002)	17 309 185
Revenu à distribution mensuelle	2024	2 304 811	358 723	—	(212 523)	2 451 011
	2023	2 487 342	231 952	—	(451 501)	2 267 793
Croissance à distribution mensuelle	2024	4 672 417	149 046	14	(2 496 509)	2 324 968
	2023	4 901 038	248 001	—	(164 240)	4 984 799

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSER LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### **Évaluation des parts**

Chaque jour ouvrable, le gestionnaire calcule la valeur liquidative par part en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

### **Distributions aux porteurs de parts**

Le revenu net de placement des Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

FONDS PRIVÉS GPD	DISTRIBUTION DES REVENUS
Intérêts élevés	Mensuelle
Placement à court terme	Mensuelle
Obligations	Mensuelle
Obligations gouvernementales	Mensuelle
Obligations corporatives	Mensuelle
Actions canadiennes de grande capitalisation	Trimestrielle
Actions canadiennes toutes capitalisations	Trimestrielle
Actions canadiennes de petite capitalisation	Annuelle
Actions américaines (pour comptes taxables)	Trimestrielle
Actions américaines (pour comptes non taxables)	Annuelle
Actions internationales	Trimestrielle
Actions mondiales de petite capitalisation	Annuelle
Actions des marchés émergents	Semestrielle
Stratégie complémentaire	Semestrielle
Stratégie à rendement absolu	Annuelle
Équilibré	Trimestrielle
Revenu à distribution mensuelle	Mensuelle
Croissance à distribution mensuelle	Mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre par chacun des Fonds concernés.

### **Gestion du risque lié aux parts**

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu dans le délai prescrit. Par ailleurs, l'avis doit être irrévocable et la signature doit être garantie par une banque à charte canadienne, une société de fiducie ou un courtier en placement reconnu par le gestionnaire. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

### **5. Frais d'administration et autres frais**

Fiducie Desjardins inc. (la Fiducie) est le fiduciaire des Fonds. Chaque porteur de parts négocie ses honoraires de gestion directement avec le gestionnaire des Fonds.

À compter du 1<sup>er</sup> juin 2023, le gérant des Fonds privés GPD utilise une méthode de frais d'administration fixe pour facturer les dépenses relatives à l'exploitation des fonds (les « frais d'exploitation »). Se reporter à la note 6.

Au 30 juin 2024, le taux de frais d'exploitation avant taxes de chaque Fonds est le suivant :

FONDS PRIVÉS GPD	TAUX DE FRAIS D'EXPLOITATION (%)
Intérêts élevés	0,00
Placement à court terme	0,10
Obligations	0,03
Obligations gouvernementales	0,10
Obligations corporatives	0,10
Actions canadiennes de grande capitalisation	0,11
Actions canadiennes toutes capitalisations	0,11
Actions canadiennes de petite capitalisation	0,11
Actions américaines (pour comptes taxables)	0,11
Actions américaines (pour comptes non taxables)	0,11
Actions internationales	0,15
Actions mondiales de petite capitalisation	0,15
Actions des marchés émergents	0,15
Stratégie complémentaire	0,10
Stratégie à rendement absolu	0,10
Équilibré	0,03
Revenu à distribution mensuelle	0,03
Croissance à distribution mensuelle	0,03

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

Pour la période jusqu'au 1 juin 2023, le gestionnaire avait le pouvoir d'imputer les charges d'exploitation aux Fonds jusqu'à concurrence d'un taux annuel plafond qui est établi entre les Fonds et le gestionnaire. Lorsque le total des charges excède la limite imposée, le gestionnaire doit absorber la portion de ses charges, lesquelles sont présentées à titre de « Charges absorbées par le gestionnaire » à l'état du résultat global. Le taux plafond était :

FONDS PRIVÉS GPD	TAUX ANNUEL PLAFOND (%)
Placement à court terme	0,15
Obligations	0,35
Obligations gouvernementales	0,15
Obligations corporatives	0,25
Actions canadiennes de grande capitalisation	0,15
Actions canadiennes toutes capitalisations	0,15
Actions canadiennes de petite capitalisation	0,30
Actions américaines (pour comptes taxables)	0,25
Actions américaines (pour comptes non taxables)	0,25
Actions internationales	0,40
Actions mondiales de petite capitalisation	0,40
Actions des marchés émergents	0,40
Stratégie complémentaire	0,70
Stratégie à rendement absolu	1,80
Équilibré	0,35
Revenu à distribution mensuelle	0,35
Croissance à distribution mensuelle	0,45

### 6. Opérations entre parties liées

Effectif le 18 mai 2023, Desjardins Gestion internationale d'actifs Inc. (DGIA) a été nommé comme le gérant et le gestionnaire des Fonds privés GPD par le fiduciaire, la Fiducie. Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des Fonds. 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 frais d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), société mère du gestionnaire.

La Fiducie est à la fois le fiduciaire des Fonds et le dépositaire de leurs actifs. La Fiducie est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire. Jusqu'au 31 mai 2023, les honoraires de la Fiducie en tant que dépositaire étaient à la charge des Fonds et sont établis selon les conditions de marché. Les frais de garde présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès de la Fiducie.

Les revenus provenant des activités de prêt de titres sont reçus de la Fiducie, une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 18 mai 2023, DGIA était le gestionnaire de portefeuille de certains Fonds.

Corporation Fiera Capital (Fiera) est un sous-gestionnaire de portefeuille de certains Fonds. La société mère du gestionnaire ne détient plus des droits de vote de Fiera depuis juin 2024. Les honoraires de Fiera sont pris en charge par le gestionnaire.

Le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire investit une partie de son actif dans des parts de Desjardins Capital PME S.E.C., fonds géré par Desjardins Capital, dans des parts du Fonds DGIA Marché neutre et dans le Fonds DGIA Infrastructures privées mondiales S.E.C., Fonds gérés par DGIA, des entités appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Le Fonds privé GPD Actions marchés émergents investit une partie de son actif dans des parts de Fonds Hexavest Marchés émergents, Fonds gérés par DGIA, des entités appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD), filiale en propriété exclusive de la Fédération, est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte des Fonds, des opérations sur leurs titres en portefeuille. Les montants des commissions versées sur les transactions des portefeuilles de placements des Fonds à VMD durant les périodes closes aux dates indiquées s'établissent comme suit :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2024	30 JUIN 2023
Actions canadiennes de grande capitalisation	24 827	7 160
Actions canadiennes toutes capitalisations	1 129	596
Actions canadiennes de petite capitalisation	21 664	29 188
Stratégie complémentaire	—	9 383

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### Fonds sous-jacents

En fonction de leurs objectifs de placement, certains Fonds privés GPD investissent une partie de leurs actifs dans d'autres Fonds privés GPD et d'autres fonds gérés par des parties liées. Les fonds sous-jacents et les titres indiciens identifiés comme apparentés dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » sont considérés comme des parties liées. Toutes les transactions dans ces fonds sous-jacents sont exécutées en fonction de la valeur liquidative par part déterminée selon les politiques des fonds sous-jacents concernés en vigueur le jour de la transaction. Les Fonds ne paient aucune commission ni d'autres frais relativement à ces transactions.

Durant les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, les Fonds ont reçu, des fonds gérés par des parties liées, les revenus suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2024	30 JUIN 2023
Obligations	836 828	833 491
Actions des marchés émergents	—	1 218 629
Équilibré	2 776 540	2 433 132
Revenu à distribution mensuelle	404 966	350 545
Croissance à distribution mensuelle	621 622	869 877

### 7. Autres rémunérations versées aux courtiers

Les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent comme suit :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2024	30 JUIN 2023
Actions canadiennes de grande capitalisation	95 508	116 772
Actions canadiennes toutes capitalisations	15 437	16 549
Actions canadiennes de petite capitalisation	64 073	72 563
Actions américaines (pour comptes taxables)	26 318	24 769
Actions américaines (pour comptes non taxables)	8 123	6 953
Actions internationales	68 017	118 261
Actions des marchés émergents	59 075	70 543

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

### 8. 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 a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix, ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

#### Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds 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.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### 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 indicuels et fonds négociés en bourse

Les titres indicuels et les fonds négociés en bourse 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) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

### f) 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.

### g) 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 Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. 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 leurs activités, les Fonds 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 Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Le gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds ainsi que de la sélection et du suivi des sous-gestionnaires de portefeuille.

Mensuellement, il compare la performance des Fonds aux indices de référence et cette analyse est révisée trimestriellement par le comité de surveillance, gestion discrétionnaire. Le gestionnaire s'assure également du respect de la politique de placement des Fonds et rédige un rapport de conformité qui est révisé trimestriellement par le comité de surveillance.

Trimestriellement, le gestionnaire discute des résultats des analyses de performance avec les sous-gestionnaires de portefeuille et il organise annuellement des rencontres avec eux afin de se tenir informé des changements de leurs pratiques d'investissement.

### 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur.

L'exposition des Fonds 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.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### **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 risque de taux d'intérêt des Fonds est géré par le biais du calcul et du suivi de la duration du portefeuille et des expositions sur les différents points de la courbe des taux d'intérêt. Les Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

### **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 Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

### Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds 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 Fonds 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 le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *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 les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée.
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *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 Fonds et leurs contreparties, et comprend, entre autres, des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

### Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSER LES 30 JUIN 2024 ET 2023

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts 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).

Certains Fonds 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 Fonds 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.

Les parts sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

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 Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

## 9. 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.

Les soldes des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales des Fonds au 15 décembre 2023 sont les suivants :

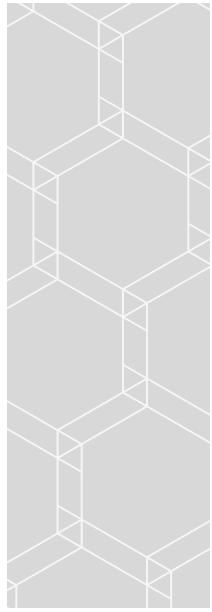
FONDS PRIVÉS GPD	PERTES EN CAPITAL		PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT	\$	MONTANT	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
Placement à court terme	58 007	—	—	—
Obligations	5 463 650	—	—	—
Obligations gouvernementales	184 089 045	—	—	—
Obligations corporatives	138 564 606	—	—	—
Actions canadiennes de petite capitalisation	11 561 915	—	—	—
Actions internationales	30 367 705	—	—	—
Actions mondiales de petite capitalisation	4 806 599	—	—	—
Stratégie complémentaire	18 258 748	—	—	—
Stratégie à rendement absolu	—	634 710	2042	
Stratégie à rendement absolu		11 828 262	2043	

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

Le 2 juillet 2024, il y a eu transfert de détention du placement Desjardins Capital PME S.E.C. par le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire vers le Fonds privé GPD Obligations corporatives. Le Fonds privé GPD Stratégie complémentaire a vendu sa position dans la société en commandite et c'est le Fonds privé GPD Obligations corporatives qui a acheté le placement.

## 11. Dispense de dépôt

Chacun des Fonds privés GPD se prévaut de la dispense de l'obligation de déposer ses états financiers auprès des autorités en valeurs mobilières concernées, et ce, conformément à l'article 2.11 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*.



**Montréal**  
514 286-3180  
1 877 286-3180

**Québec**  
418 653-7922  
1 800 653-7922

**Ottawa/Gatineau**  
613 567-2885  
1 866 567-2885

[gestion.privee@desjardins.com](mailto:gestion.privee@desjardins.com)