



États financiers intermédiaires

FONDS PRIVÉS GPD

Au 30 juin 2026

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.

La gestion de portefeuille de Desjardins Gestion de patrimoine est offerte par Desjardins Gestion internationale d'actifs inc., filiale détenue en propriété exclusive par la Fédération des caisses Desjardins du Québec. Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. est inscrite auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) à titre de gestionnaire de portefeuille.

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Fonds privé GPD Intérêts élevés	3
Fonds privé GPD Placement à court terme	7
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	22
Fonds privé GPD Obligations corporatives	32

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	48
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	55
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	62

FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES

Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	69
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes non taxables)	75
Fonds privé GPD Actions internationales	81
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	90
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	98

FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds privé GPD Revenu	103
Fonds privé GPD Équilibré	108
Fonds privé GPD Équilibré revenu et croissance	113
Fonds privé GPD Équilibré avec biais croissance	118
Fonds privé GPD Croissance à long terme	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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	452 155 626	610 170 955
Souscriptions à recevoir	1 166 342	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	900 553	1 216 084
	<u>454 222 521</u>	<u>611 387 039</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	7 154 784	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>447 067 737</u>	<u>611 387 039</u>
- par part (note 4)	<u>10,00</u>	<u>10,00</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	6 617 659	11 812 934
Charges (note 5)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 617 659</u>	<u>11 812 934</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	611 387 039	818 531 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 617 659	11 812 934
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	447 831 792	442 983 340
Distributions réinvesties	6 549 253	11 659 283
Montant global des rachats de parts rachetables	(618 700 347)	(551 615 229)
	(164 319 302)	(96 972 606)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 617 659)	(11 812 722)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	447 067 737	721 559 309

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 617 659	11 812 934
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	315 531	699 630
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 933 190	12 512 564
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	446 665 450	449 764 927
Montant global des rachats de parts rachetables	(611 545 563)	(549 926 518)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(68 406)	(153 439)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(164 948 519)	(100 315 030)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(158 015 329)	(87 802 466)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	610 170 955	809 376 493
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	452 155 626	721 574 027
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 757 482	14 035 864

FONDS PRIVÉ GPD INTÉRÊTS ÉLEVÉS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Compte bancaire détenu avec la Fédération des caisses Desjardins du Québec			452 155 626 101,1
Autres éléments d'actif net			(5 087 889) (1,1)
Actif net			447 067 737 100,0

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 « A-1 » 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 000 334	956 621
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	303 260 761	344 652 734
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	158 074 150	272 469 833
Souscriptions à recevoir	456 430	372 565
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	138 976 884	276 646 687
Engagements relatifs à des prises en pension	5 720 162	10 024 475
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 816 335	3 622 072
	610 305 056	908 744 987
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	47 495	27 128
Parts rachetées à payer	86 367	110 974
Engagements relatifs à des mises en pension	138 976 884	276 646 687
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	5 720 162	10 024 475
	144 830 908	286 809 264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	465 474 148	621 935 723
- par part (note 4)	10,30	10,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	7 398 610	15 432 665
Revenus provenant des activités de prêt de titres	182 187	409 736
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	327 877	4 189 226
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	271 657	(1 877 754)
	8 180 331	18 153 873
Charges (note 5)		
Frais d'administration	277 042	487 015
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 903 289	17 666 858

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	621 935 723	813 212 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 903 289	17 666 858
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	41 791 520	231 249 854
Distributions réinvesties	7 675 874	16 105 914
Montant global des rachats de parts rachetables	(206 041 463)	(492 962 169)
	(156 574 069)	(245 606 401)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(7 790 795)	(16 185 873)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	465 474 148	569 087 395

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 903 289	17 666 858
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(327 877)	(4 189 226)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(271 657)	1 877 754
Produit de la vente/échéance de placements	888 623 973	1 614 703 335
Achat de placements	(732 236 783)	(1 381 983 099)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	137 669 803	205 869 469
Engagements relatifs à des prises en pension	4 304 313	1 248 099
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	805 737	2 105 936
Charges à payer	20 367	31 800
Engagements relatifs à des mises en pension	(137 669 803)	(205 869 469)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(4 304 313)	(1 248 099)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	9 340 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	164 517 049	259 553 358
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	41 707 655	231 491 094
Montant global des rachats de parts rachetables	(206 066 070)	(492 703 810)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(114 921)	(79 959)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(164 473 336)	(261 292 675)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	43 713	(1 739 317)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	956 621	1 375 793
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 000 334	(363 524)
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8 157 327	17 508 548
Intérêts payés	4 331	439

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				73,5
Obligations canadiennes				72,8
Gouvernement du Canada				34,3
Gouvernement du Canada				
1,000 %, 2027-06-01	15 000 000	CAD	14 644 425	14 796 077
2,250 %, 2028-02-01	11 750 000	CAD	11 643 486	11 668 142
3,500 %, 2028-03-01	7 500 000	CAD	7 663 715	7 595 032
2,500 %, 2028-05-01	6 400 000	CAD	6 334 400	6 372 650
3,500 %, 2029-09-01	16 829 000	CAD	17 154 954	17 136 536
1,250 %, 2030-06-01	27 500 000	CAD	25 683 648	25 783 293
2,750 %, 2030-09-01	18 500 000	CAD	18 336 850	18 338 405
0,500 %, 2030-12-01	7 962 000	CAD	7 102 148	7 155 589
2,750 %, 2031-03-01	26 785 000	CAD	26 309 499	26 485 918
1,500 %, 2031-12-01	26 500 000	CAD	24 305 665	24 440 803
			159 178 790	159 772 445
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				1,3
British Columbia Investment Management Corporation				
série 4, 3,250 %, 2031-06-02	5 883 000	CAD	5 869 587	5 886 053
Municipalités et institutions parapubliques				7,7
Municipalité de Cantley				
3,450 %, 2030-02-25	122 000	CAD	119 914	121 504
3,500 %, 2031-01-22	369 000	CAD	364 989	370 376
Municipalité de Cap-Saint-Ignace				
3,500 %, 2030-02-14	232 000	CAD	229 877	232 643
Municipalité de la Paroisse Saint-Alexis-des-Monts				
4,500 %, 2029-03-28	126 000	CAD	124 145	129 587
Municipalité de La Présentation				
4,300 %, 2029-03-22	60 000	CAD	59 028	61 488
Municipalité de Laurier-Station				
3,900 %, 2029-01-23	207 000	CAD	205 524	209 614
Municipalité de Maskinongé				
4,500 %, 2029-03-25	59 000	CAD	58 522	60 850
Municipalité de Mont-Blanc				
3,600 %, 2029-12-13	184 000	CAD	181 374	184 504
Municipalité de Mont-Saint-Michel				
4,250 %, 2029-01-26	48 000	CAD	47 318	49 164
Municipalité de Saint-Agapit				
4,500 %, 2029-02-16	80 000	CAD	79 055	82 463
Municipalité de Saint-Alban				
4,250 %, 2029-01-26	66 000	CAD	65 063	67 601
Municipalité de Saint-Boniface				
3,800 %, 2029-10-18	2 098 000	CAD	2 060 656	2 117 270
Municipalité de Saint-Calixte				
3,500 %, 2031-01-23	200 000	CAD	197 712	198 573
Municipalité de Saint-Charles-de-Bourget				
4,350 %, 2029-02-01	113 000	CAD	111 077	116 027
Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover				
4,500 %, 2029-02-08	300 000	CAD	296 761	308 283

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Municipalité de Saint-Éphrem-de-Beauce				
4,500 %, 2029-02-01	208 000	CAD	205 914	214 340
3,350 %, 2031-01-27	1 000 000	CAD	983 360	991 970
Municipalité de Saint-Hippolyte				
4,250 %, 2029-01-26	54 000	CAD	53 233	55 310
Municipalité de Saint-Isidore				
4,400 %, 2029-02-08	56 000	CAD	55 072	57 490
Municipalité de Saint-Jacques				
3,800 %, 2029-10-18	1 749 000	CAD	1 716 294	1 765 065
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon				
3,350 %, 2030-03-18	195 000	CAD	191 642	194 470
Municipalité de Saint-Liboire				
4,500 %, 2029-02-16	65 000	CAD	64 232	67 001
Municipalité de Saint-Siméon				
4,500 %, 2029-02-08	89 000	CAD	88 215	91 807
Municipalité de Stratford				
3,500 %, 2030-02-21	135 000	CAD	133 869	135 367
Municipalité de Villeroy				
3,500 %, 2029-10-07	850 000	CAD	835 380	853 374
Municipalité des Cèdres				
4,750 %, 2029-02-26	80 000	CAD	79 098	82 774
Municipalité régionale de comté d'Autray				
3,700 %, 2030-01-28	129 000	CAD	126 878	131 553
Municipalité régionale de comté de Bellechasse				
3,500 %, 2030-03-04	340 000	CAD	334 608	340 836
Municipalité de Saint-Janvier-de-Joly				
3,500 %, 2030-02-21	134 000	CAD	132 877	133 694
Régie de l'eau de l'Île Perrot				
3,450 %, 2030-02-25	575 000	CAD	565 168	572 664
3,500 %, 2030-06-16	446 000	CAD	439 876	446 553
Régie d'exploitation du complexe sportif Sainte-Catherine et Delson				
4,250 %, 2029-01-26	184 000	CAD	181 225	185 803
3,850 %, 2030-01-24	1 365 000	CAD	1 342 054	1 378 549
Régie intermunicipale de l'Aréna de la Rivière-du-Nord				
3,500 %, 2031-02-02	805 000	CAD	794 785	803 068
Régie intermunicipale de l'Eau de la Vallée du Richelieu				
3,500 %, 2030-04-22	229 000	CAD	225 879	231 567
Régie intermunicipale du centre de valorisation des matières résiduelles du Haut-Saint-François et de Sherbrooke				
3,500 %, 2029-10-07	1 250 000	CAD	1 245 675	1 246 062
Régie intermunicipale Saint-Gilles-Saint-Agapit				
3,500 %, 2031-01-30	327 000	CAD	323 596	324 250
Réseau de transport de la Capitale				
3,500 %, 2030-06-17	1 199 000	CAD	1 182 250	1 208 604
Ville d'Alma				
4,100 %, 2028-01-30	250 000	CAD	246 778	253 762
Ville de Chambly				
3,250 %, 2030-12-15	560 000	CAD	549 416	551 219
Ville de Delson				
3,450 %, 2030-02-25	123 000	CAD	120 897	122 500
Ville de Dollard-des-Ormeaux				
3,750 %, 2029-10-21	299 000	CAD	296 189	304 744
Ville de Fossambault-sur-le-Lac				
3,500 %, 2031-01-30	1 080 000	CAD	1 068 757	1 074 298

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ville de La Prairie				
4,250 %, 2029-04-02	256 000	CAD	249 923	262 408
Ville de Lachute				
3,600 %, 2030-02-25	476 000	CAD	474 648	478 894
Ville de Longueuil				
3,250 %, 2030-11-10	2 237 000	CAD	2 201 096	2 192 775
Ville de Marieville				
3,500 %, 2030-06-16	364 000	CAD	359 079	365 594
Ville de Mascouche				
3,700 %, 2029-10-29	570 000	CAD	562 037	573 523
Ville de Mirabel				
3,900 %, 2029-12-02	536 000	CAD	535 652	542 727
Ville de Nicolet				
3,700 %, 2029-12-12	390 000	CAD	384 384	392 162
Ville de Pincourt				
3,800 %, 2029-09-06	964 000	CAD	958 351	970 642
Ville de Princeville				
4,400 %, 2026-09-29	192 000	CAD	189 531	192 952
Ville de Repentigny				
3,250 %, 2030-03-17	542 000	CAD	533 664	537 556
Ville de Rosemère				
3,750 %, 2029-11-26	81 000	CAD	80 396	81 676
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
3,850 %, 2029-10-22	223 000	CAD	221 359	226 218
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines				
3,450 %, 2030-02-25	167 000	CAD	164 144	166 372
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier				
3,900 %, 2029-12-05	1 900 000	CAD	1 872 830	1 923 294
Ville de Sainte-Marie				
3,650 %, 2029-10-25	162 000	CAD	159 764	164 061
Ville de Saint-Eustache				
3,750 %, 2029-11-26	123 000	CAD	122 082	123 975
Ville de Saint-Georges				
3,750 %, 2029-11-07	1 012 000	CAD	998 500	1 019 555
Ville de Saint-Honoré				
3,250 %, 2030-03-24	306 000	CAD	299 788	303 638
Ville de Saint-Jérôme				
4,500 %, 2029-02-05	52 000	CAD	51 507	53 458
3,500 %, 2029-10-09	1 244 000	CAD	1 216 620	1 237 345
Ville de Saint-Lazare				
3,600 %, 2028-01-28	454 000	CAD	445 501	458 635
Ville de Saint-Philippe				
4,500 %, 2029-05-28	364 000	CAD	372 310	374 862
3,250 %, 2030-02-19	513 000	CAD	504 397	509 337
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
3,800 %, 2029-11-04	864 000	CAD	850 427	866 428
3,250 %, 2030-11-07	795 000	CAD	783 472	779 172
Ville de Sherbrooke				
3,500 %, 2030-12-18	1 340 000	CAD	1 329 494	1 332 791
Ville de Sorel-Tracy				
3,850 %, 2029-12-05	224 000	CAD	223 507	225 481
Ville de Sutton				
3,600 %, 2030-01-28	223 000	CAD	218 825	224 414
Ville de Varennes				
4,500 %, 2026-09-26	200 000	CAD	198 398	200 856

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ville de Vaudreuil-Dorion				
4,250 %, 2029-07-22	366 000	CAD	371 380	374 279
Ville de Victoriaville				
4,000 %, 2029-07-26	382 000	CAD	383 505	387 879
Ville de Warwick				
4,500 %, 2029-02-15	90 000	CAD	88 692	92 768
Ville d'Otterburn Park				
4,400 %, 2026-09-29	191 000	CAD	188 544	191 829
			35 378 039	35 956 197
Sociétés				29,5
Aéroport international de Vancouver				
série K, 3,805 %, 2030-06-04	214 000	CAD	214 000	216 011
AIMCo Realty Investors				
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	1 976 000	CAD	1 958 506	1 969 673
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	2 015 000	CAD	1 928 536	1 978 078
AltaGas				
3,980 %, 2027-10-04	807 000	CAD	810 962	813 417
AtkinsRealis Group				
série 9, 4,411 %, 2031-06-15	510 000	CAD	509 934	519 644
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	366 000	CAD	405 817	383 241
Avenue Living (2014) L.P.				
série B, 4,520 %, 2028-09-25	307 000	CAD	307 000	307 203
série C, 4,653 %, 2029-07-15	634 000	CAD	634 000	633 721
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
3,700 %, taux variable à partir du 2029-04-02, 2030-04-02	995 000	CAD	994 164	1 000 920
3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10	847 000	CAD	845 586	853 444
3,900 %, taux variable à partir du 2030-06-20, 2031-06-20	1 117 000	CAD	1 130 606	1 128 055
3,650 %, taux variable à partir du 2031-01-13, 2032-01-13	1 495 000	CAD	1 491 816	1 493 101
3,780 %, taux variable à partir du 2031-06-18, 2032-06-18	1 065 000	CAD	1 064 808	1 066 156
Banque de Montréal				
4,537 %, 2028-12-18	995 000	CAD	993 390	1 022 267
4,420 %, 2029-07-17	2 288 000	CAD	2 360 029	2 351 792
3,731 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2031-06-03	1 100 000	CAD	1 100 000	1 105 273
3,539 %, taux variable à partir du 2031-03-03, 2032-03-03	4 195 000	CAD	4 138 787	4 167 601
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	1 353 000	CAD	1 353 000	1 365 539
Banque Équitable				
3,870 %, 2029-04-12	346 000	CAD	345 927	346 395
Banque Fairstone				
3,618 %, 2029-02-23	470 000	CAD	470 000	466 376
Banque Laurentienne du Canada				
4,192 %, 2028-01-23	252 000	CAD	254 433	253 988
Banque Manuvie du Canada				
3,992 %, 2028-02-22	187 000	CAD	187 000	189 232
3,162 %, 2029-06-01	900 000	CAD	900 000	893 384
3,318 %, 2030-02-19	1 372 000	CAD	1 368 141	1 361 955
3,689 %, 2030-08-19	3 652 000	CAD	3 701 192	3 663 799
3,951 %, 2031-05-20	4 845 000	CAD	4 845 000	4 895 110
Banque Nationale du Canada				
3,637 %, taux variable à partir du 2026-10-07, 2027-10-07	1 449 000	CAD	1 449 000	1 452 257
3,308 %, taux variable à partir du 2027-08-15, 2028-08-15	429 000	CAD	428 970	429 767
3,522 %, taux variable à partir du 2028-07-17, 2029-07-17	3 217 000	CAD	3 226 906	3 228 444
3,635 %, taux variable à partir du 2029-04-13, 2030-04-13	387 000	CAD	387 000	388 706
3,542 %, taux variable à partir du 2030-01-13, 2031-01-13	562 000	CAD	562 000	561 244

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
3,682 %, taux variable à partir du 2030-06-23, 2031-06-23	1 910 000	CAD	1 910 000	1 913 397
3,441 %, taux variable à partir du 2030-10-21, 2031-10-21	389 000	CAD	389 000	385 780
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	288 000	CAD	287 986	292 347
4,333 %, taux variable à partir du 2030-08-15, 2035-08-15	128 000	CAD	127 990	130 166
Banque Royale du Canada				
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	1 208 000	CAD	1 217 362	1 215 268
3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	1 013 000	CAD	1 013 000	1 014 831
3,831 %, taux variable à partir du 2029-03-27, 2030-03-27	1 050 000	CAD	1 050 000	1 060 566
3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	4 728 000	CAD	4 679 259	4 715 970
4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	3 733 000	CAD	3 733 000	3 784 503
4,140 %, taux variable à partir du 2031-05-05, 2036-05-05	2 145 000	CAD	2 144 979	2 159 885
Banque Scotia				
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	1 120 000	CAD	1 119 966	1 128 714
3,575 %, taux variable à partir du 2029-05-01, 2030-05-01	1 140 000	CAD	1 140 000	1 143 196
3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	4 575 000	CAD	4 590 726	4 592 635
3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	3 074 000	CAD	3 070 740	3 066 162
Banque Toronto-Dominion				
5,376 %, 2027-10-21	727 000	CAD	733 926	747 917
5,491 %, 2028-09-08	3 011 000	CAD	3 172 808	3 148 652
3,767 %, taux variable à partir du 2029-04-13, 2030-04-13	715 000	CAD	715 000	720 797
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	3 214 000	CAD	3 223 864	3 260 417
3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	834 000	CAD	834 000	841 363
3,605 %, taux variable à partir du 2030-09-10, 2031-09-10	7 304 000	CAD	7 342 768	7 293 129
3,687 %, taux variable à partir du 2031-01-09, 2032-01-09	2 381 000	CAD	2 381 000	2 383 828
3,857 %, taux variable à partir du 2031-04-07, 2032-04-07	4 525 000	CAD	4 524 910	4 554 086
4,208 %, taux variable à partir du 2031-06-16, 2036-06-16	460 000	CAD	459 968	464 104
BCI QuadReal Realty				
3,281 %, 2028-03-14	1 175 000	CAD	1 175 000	1 177 385
BMW Canada				
série AG, 3,300 %, 2027-09-07	237 000	CAD	236 863	237 471
4,660 %, 2028-04-05	25 000	CAD	24 994	25 568
3,990 %, 2028-10-10	183 000	CAD	182 987	185 246
3,700 %, 2029-04-02	203 000	CAD	202 955	203 925
série AH, 3,700 %, 2029-09-05	509 000	CAD	507 957	510 628
série AJ, 3,540 %, 2030-02-04	91 000	CAD	90 996	90 701
Brookfield Infrastructure Finance				
série 15, 3,700 %, 2031-01-06	731 000	CAD	731 000	728 477
Brookfield Renewable Partners				
5,450 %, taux variable à partir du 2030-03-12, 2055-03-12	1 109 000	CAD	1 114 690	1 118 047
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	62 000	CAD	62 000	64 234
Canvas Cards Trust				
série A, 3,601 %, 2028-06-15	471 000	CAD	471 000	473 088
série A, 3,635 %, 2029-06-15	430 000	CAD	430 000	431 422
Carrefour Laval				
série A, 4,198 %, 2030-08-14	1 330 000	CAD	1 330 000	1 343 319
Chartwell résidences pour retraités				
série E, 3,650 %, 2028-05-06	181 000	CAD	180 723	181 622
série D, 4,400 %, 2029-11-05	147 000	CAD	146 697	149 257
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	223 000	CAD	221 497	228 980
4,750 %, 2028-04-03	224 000	CAD	224 000	226 927
Coastal GasLink Pipeline				
série B, 4,691 %, 2029-09-30	326 000	CAD	325 990	338 515

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Corporation Internationale d'Avitaillement de Montréal				
placement privé, série G, 3,709 %, 2031-04-10	450 000	CAD	450 000	453 897
Crédit Ford du Canada				
5,242 %, 2028-05-23	258 000	CAD	258 000	264 289
4,398 %, 2029-04-09	926 000	CAD	926 000	931 925
4,450 %, 2030-06-24	910 000	CAD	910 000	911 425
Crédit VW Canada				
4,210 %, 2027-08-19	370 000	CAD	370 218	374 232
5,730 %, 2028-09-20	404 000	CAD	427 407	423 277
CT Real Estate Investment Trust				
série I, 5,828 %, 2028-06-14	174 000	CAD	173 988	181 208
série J, 4,292 %, 2030-06-09	143 000	CAD	143 000	145 037
série K, 4,357 %, 2031-12-05	220 000	CAD	220 000	222 646
Daimler Truck Finance Canada				
5,220 %, 2027-09-20	394 000	CAD	392 298	403 502
4,460 %, 2027-09-27	234 000	CAD	233 937	237 589
5,770 %, 2028-09-25	445 000	CAD	443 273	467 617
Definity Financial				
3,709 %, 2030-09-12	365 000	CAD	365 000	365 004
Enbridge				
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	750 000	CAD	763 022	762 859
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	41 000	CAD	41 000	44 703
ENMAX				
3,771 %, 2030-06-06	97 000	CAD	97 000	97 317
EPCOR Utilities				
3,373 %, 2030-10-01	412 000	CAD	412 000	409 691
Equinix Canada Financing				
3,950 %, 2030-05-15	560 000	CAD	559 233	563 385
Exchange Income				
4,324 %, 2031-03-13	1 455 000	CAD	1 455 000	1 460 367
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	362 000	CAD	362 000	364 850
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17	604 000	CAD	537 421	598 676
série F, 5,383 %, 2028-03-22	404 000	CAD	406 892	416 895
série G, 4,287 %, 2030-07-03	33 000	CAD	33 000	33 478
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	445 000	CAD	445 000	460 017
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	182 000	CAD	182 000	188 773
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	672 000	CAD	672 000	679 661
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	876 000	CAD	885 548	882 486
Fonds de placement immobilier Allied				
série L, 4,312 %, 2027-04-07	216 000	CAD	216 000	217 383
série J, 5,534 %, 2028-09-26	115 000	CAD	115 000	118 521
série K, 4,808 %, 2029-02-24	118 000	CAD	118 000	119 909
Fonds de placement immobilier Crombie				
série G, 3,917 %, 2027-06-21	207 000	CAD	199 177	208 255
série L, 5,139 %, 2030-03-29	1 083 000	CAD	1 121 324	1 127 745
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AM, 4,004 %, 2028-03-01	302 000	CAD	302 000	304 914
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	868 000	CAD	872 769	890 050
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série S, 3,834 %, 2027-12-21	69 000	CAD	65 706	69 416
série AC, 3,599 %, 2029-06-12	547 000	CAD	546 984	544 010

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	41 000	CAD	41 000	41 594
Glacier Credit Card Trust				
série 2026-1, 3,643 %, 2029-09-20	185 000	CAD	185 000	185 531
série 2025-1, 3,908 %, 2030-09-20	275 000	CAD	275 000	277 711
série 2026-2, 3,915 %, 2031-09-20	130 000	CAD	130 000	130 698
Groupe TMX				
série G, 4,678 %, 2029-08-16	330 000	CAD	330 000	342 085
Hoopp Realty Finance Trust				
série 1, 3,568 %, 2030-11-27	730 000	CAD	730 000	730 611
Hyundai Capital Canada				
4,489 %, 2027-07-26	139 000	CAD	139 000	141 046
série 182, 3,577 %, 2027-11-22	325 000	CAD	325 000	326 662
4,895 %, 2029-01-31	423 000	CAD	439 823	437 592
série G, 4,583 %, 2029-07-24	70 000	CAD	70 000	72 085
série J, 3,584 %, 2030-01-14	236 000	CAD	236 000	235 843
placement privé, série L, 4,004 %, 2031-05-13	365 000	CAD	365 000	368 791
iA Groupe financier				
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	807 000	CAD	799 537	841 773
4,158 %, taux variable à partir du 2031-05-26, 2036-05-26	1 140 000	CAD	1 140 000	1 150 408
Immobilier Canadien de Base				
série 2, 4,482 %, 2029-10-16	1 510 000	CAD	1 510 000	1 538 146
Industries Toromont				
3,760 %, 2030-03-28	380 000	CAD	380 000	381 733
Intact Corporation financière				
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	163 000	CAD	163 000	167 884
Inter Pipeline				
série 15, 5,760 %, 2028-02-17	203 000	CAD	202 984	210 196
Ivanhoe Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	293 000	CAD	293 000	302 432
Keyera				
série 5, 3,702 %, 2030-10-15	197 000	CAD	196 996	196 702
Morguard				
série J, 4,307 %, 2029-06-18	740 000	CAD	740 000	743 529
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	1 060 000	CAD	1 060 000	1 105 832
Oxford Properties Group				
série 3, 3,602 %, 2030-11-13	810 000	CAD	810 000	806 047
placement privé, série 4, 3,938 %, 2031-04-20	310 000	CAD	309 358	311 837
Primaris REIT				
4,998 %, 2030-03-15	53 000	CAD	52 996	55 017
Projet REM				
série 26-A, 3,541 %, 2031-06-22	310 000	CAD	310 000	310 729
Reliance				
3,596 %, 2030-04-18	1 510 000	CAD	1 509 940	1 502 040
Sienna Senior Living				
série C, 2,820 %, 2027-03-31	101 000	CAD	92 842	100 811
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	202 000	CAD	194 261	202 397
Suncor Énergie				
série 12, 3,550 %, 2030-11-14	204 000	CAD	203 741	202 992
Toyota Crédit Canada				
3,360 %, 2028-05-23	505 000	CAD	504 914	505 714
3,120 %, 2028-11-20	1 284 000	CAD	1 283 782	1 277 080
3,730 %, 2029-10-02	164 000	CAD	163 977	165 066

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	6 750 000	CAD	6 798 630	6 801 305
Vêtements de Sport Gildan				
4,362 %, 2029-11-22	334 000	CAD	334 000	341 134
4,149 %, 2030-11-22	268 000	CAD	267 971	271 771
WSP Global				
4,120 %, 2029-09-12	226 000	CAD	226 000	229 497
			136 423 060	137 195 648
Total des obligations canadiennes			336 849 476	338 810 343
Obligations américaines				0,7
Sociétés				
Alphabet				
3,650 %, 2031-05-15	1 205 000	CAD	1 198 228	1 215 194
Amazon.com				
3,700 %, 2031-06-12	1 540 000	CAD	1 539 030	1 548 886
Chubb INA Holdings				
3,780 %, 2031-06-10	520 000	CAD	520 000	521 789
Total des obligations américaines			3 257 258	3 285 869
Total des obligations			340 106 734	342 096 212
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens				23,7
LNH ATB Financial				
2,820 %, 2028-01-09	1 763 765	CAD	1 743 041	1 755 003
3,080 %, 2030-02-01	4 220 866	CAD	4 209 217	4 202 290
LNH Banque Laurentienne du Canada				
3,350 %, 2029-10-01	4 490 850	CAD	4 460 627	4 509 272
LNH Banque Manuvie du Canada				
3,120 %, 2030-08-01	3 834 209	CAD	3 833 903	3 816 112
LNH Banque Toronto-Dominion				
3,040 %, 2030-02-01	2 788 307	CAD	2 768 259	2 775 433
LNH BMO Nesbitt Burns				
3,350 %, 2030-02-15	11 208 542	CAD	11 327 689	11 241 159
LNH CIBC World Markets				
3,000 %, 2030-09-01	1 368 357	CAD	1 365 361	1 357 424
LNH Financière First National				
2,880 %, 2028-09-15	22 012 211	CAD	21 995 262	21 913 266
3,160 %, 2030-03-01	5 568 464	CAD	5 581 995	5 557 366
3,240 %, 2030-07-01	3 949 611	CAD	3 979 668	3 945 883
LNH Kindred Credit Union				
3,350 %, 2027-12-15	1 432 326	CAD	1 427 041	1 438 461
LNH Merrill Lynch				
3,500 %, 2029-10-01	3 554 435	CAD	3 539 328	3 582 209
LNH Peoples Trust				
3,940 %, 2027-12-15	1 334 204	CAD	1 347 306	1 349 665
LNH Scotia Capital				
2,590 %, 2028-09-01	4 931 184	CAD	4 806 819	4 884 574
3,840 %, 2028-09-01	4 941 873	CAD	4 989 711	5 004 986
4,040 %, 2028-09-01	3 890 615	CAD	3 766 504	3 956 179

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
3,840 %, 2028-11-01	256 871	CAD	259 946	260 446
4,740 %, 2029-02-01	1 546 854	CAD	1 599 540	1 594 097
3,850 %, 2029-09-01	5 451 794	CAD	5 560 339	5 541 078
3,800 %, 2029-11-15	3 129 506	CAD	3 179 733	3 180 305
3,790 %, 2029-12-01	3 319 940	CAD	3 406 557	3 368 378
3,560 %, 2029-12-01	580 661	CAD	582 107	585 786
LNH Société hypothécaire MCAN				
2,980 %, 2028-09-15	7 459 129	CAD	7 471 436	7 439 220
3,000 %, 2028-09-15	6 850 879	CAD	6 864 375	6 833 751
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			110 065 764	110 092 343
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				1,5
BMW Canada Auto Trust				
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,786 %, 2029-01-22	237 618	CAD	237 618	239 358
Fiducie Carte de Crédit Eagle				
série 2025-1, classe A, 3,917 %, 2030-06-17	860 000	CAD	860 000	869 285
Fiducie de titrisation automobile Ford				
série 2022-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	335 075	CAD	335 075	338 670
série 2025-A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 3,280 %, 2029-11-15	1 375 000	CAD	1 375 000	1 377 193
série 2025-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 3,612 %, 2031-02-15	590 000	CAD	590 000	590 818
GMF Canada Leasing Trust				
placement privé, série 2025-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 3,249 %, 2028-01-20	1 581 185	CAD	1 581 185	1 582 860
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,827 %, 2029-08-20	199 137	CAD	199 137	199 679
placement privé, série 2025-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 3,444 %, 2030-05-21	1 374 000	CAD	1 374 000	1 378 295
Urbacon DC				
série 2025-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,511 %, 2055-08-25	470 000	CAD	470 000	470 907
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens			7 022 015	7 047 065
Titres de marché monétaire canadiens				0,4
Hyundai Capital Canada, billets				
2,054 %, 2026-07-06	2 100 000	CAD	2 099 291	2 099 291
Total des placements			459 293 804	461 334 911
Autres éléments d'actif net				4 139 237
Actif net				465 474 148
PRÊT DE TITRES (note 2)				
			JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés			21 843 587	22 287 195

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations	25	137 463 259	1 347 638	138 864 886	138 976 884

PRISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2026-06-23 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-16	Obligations	38	5 725 451	—	5 718 884	5 720 162

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	159 773	182 324	—	342 097	OBLIGATIONS	288 207	164 219	—	452 426
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	110 092	—	—	110 092	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	152 525	—	—	152 525
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	7 047	—	7 047	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	9 677	—	9 677
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	2 099	—	2 099	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	2 495	—	2 495
TOTAL	269 865	191 470	—	461 335	TOTAL	440 732	176 391	—	617 123

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 instruments 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 demeurrées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2026	27 062	409 008	24 794	471	461 335	3 468
31 DÉCEMBRE 2025	11 385	576 652	28 613	473	617 123	4 377

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

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	34,3	Gouvernement du Canada	46,3
Sociétés	29,5	Sociétés	21,2
Municipalités et institutions parapubliques	7,7	Municipalités et institutions parapubliques	5,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,3	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	24,5
Obligations américaines	0,7	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,6
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	23,7	Titres de marché monétaire canadiens	0,4
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,5	Autres éléments d'actif net	0,8
Titres de marché monétaire canadiens	0,4		
Autres éléments d'actif net	0,9		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD PLACEMENT À COURT TERME

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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
FTSE Canada Court terme	1,00	4 378	5 377

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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	%
AAA	61	73
AA	12	8
A	13	9
BBB	6	4
NON NOTÉS	8	6
TOTAL	100	100

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 2026	136 455 118
31 DÉCEMBRE 2025	272 469 833

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 2026	5 725 451
31 DÉCEMBRE 2025	10 025 210

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

	\$
30 JUIN 2026	1 232 695
31 DÉCEMBRE 2025	—

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 financiersPrêt 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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	136 455 118	272 469 833
PASSIFS ASSOCIÉS	137 966 856	276 646 687

* 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	303 645	100	682 893	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	182 187	60	409 736	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	121 458	40	273 157	40

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 585 060	1 754 359
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	725 259 181	962 178 485
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 552 188 543	982 804 336
Souscriptions à recevoir	2 055 426	883 055
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 354 814 074	992 973 131
Engagements relatifs à des prises en pension	55 763 225	35 999 526
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	12 468 799	11 741 694
	3 706 134 308	2 988 334 586
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	234 398	85 697
Parts rachetées à payer	734 509	242 098
Engagements relatifs à des mises en pension	1 354 814 074	992 973 131
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	55 763 225	35 999 526
	1 411 546 206	1 029 300 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 294 588 102	1 959 034 134
- par part (note 4)	9,80	9,74

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	37 303 099	30 868 561
Revenus provenant des activités de prêt de titres	1 019 200	1 014 310
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 331 762	9 865 799
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 576 778	(12 692 229)
	54 230 839	29 056 441
Charges (note 5)		
Frais d'administration	1 267 491	954 352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 963 348	28 102 089

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 959 034 134	1 704 735 799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 963 348	28 102 089
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	449 578 210	438 401 539
Distributions réinvesties	37 430 099	32 046 201
Montant global des rachats de parts rachetables	(165 672 462)	(350 174 173)
	321 335 847	120 273 567
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(38 745 227)	(32 980 637)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 294 588 102	1 820 130 818

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 963 348	28 102 089
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 331 762)	(9 865 799)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(14 576 778)	12 692 229
Produit de la vente/échéance de placements	1 609 895 071	2 500 435 175
Achat de placements	(1 926 451 434)	(2 616 731 943)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	61 726 057
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(361 840 943)	(6 976 173)
Engagements relatifs à des prises en pension	(19 763 699)	(38 941 043)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(727 105)	(3 167 448)
Charges à payer	148 701	101 699
Engagements relatifs à des mises en pension	361 840 943	6 976 173
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	19 763 699	38 941 043
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(60 818 846)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(280 079 959)	(87 526 787)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	448 405 839	438 700 574
Montant global des rachats de parts rachetables	(165 180 051)	(349 461 060)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 315 128)	(934 436)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	281 910 660	88 305 078
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	—	(5)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 830 701	778 286
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 754 359	(684 036)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3 585 060	94 250
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	36 475 848	27 691 842
Intérêts payés	6 251	4 849

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations canadiennes				85,1
Gouvernement du Canada				50,7
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	24 000 000	CAD	24 703 938	24 492 795
Gouvernement du Canada				
1,250 %, 2030-06-01	17 332 000	CAD	16 170 236	16 250 038
2,750 %, 2030-09-01	113 300 000	CAD	112 142 325	112 310 342
2,750 %, 2031-03-01	10 020 000	CAD	9 869 717	9 908 116
1,500 %, 2031-06-01	40 500 000	CAD	37 366 315	37 699 085
1,500 %, 2031-12-01	52 500 000	CAD	48 172 698	48 420 460
2,000 %, 2032-06-01	155 530 000	CAD	146 692 394	146 304 497
2,500 %, 2032-12-01	10 000 000	CAD	9 546 860	9 631 020
2,750 %, 2033-06-01	6 000 000	CAD	5 841 362	5 845 513
3,500 %, 2034-03-01	295 200 000	CAD	305 461 511	300 993 916
3,250 %, 2035-12-01	165 262 000	CAD	162 575 055	164 050 496
3,250 %, 2036-03-01	77 000 000	CAD	75 532 590	76 342 319
3,250 %, 2036-06-01	30 000 000	CAD	29 407 080	29 683 392
2,750 %, 2048-12-01	50 000 000	CAD	42 113 971	42 727 264
2,000 %, 2051-12-01	101 800 000	CAD	72 119 548	72 499 857
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
2,250 %, 2031-12-01	64 900 000	CAD	60 967 851	61 684 218
4,750 %, 2033-06-02	4 051 000	CAD	4 197 911	4 375 857
			1 162 881 362	1 163 219 185
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				25,7
British Columbia Investment Management Corporation				
série 4, 3,250 %, 2031-06-02	16 110 000	CAD	16 073 269	16 118 360
Fair Hydro Trust				
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	6 930 000	CAD	6 091 687	6 505 298
Hydro-Québec				
5,000 %, 2045-02-15	25 000 000	CAD	25 673 500	26 450 570
OMERS Finance Trust				
1,550 %, 2027-04-21	1 870 000	CAD	1 864 371	1 854 312
Province de la Colombie-Britannique				
3,900 %, 2036-06-18	9 000 000	CAD	8 851 770	9 041 956
3,200 %, 2044-06-18	20 000 000	CAD	16 334 400	16 903 289
4,600 %, 2057-06-18	19 000 000	CAD	18 702 460	19 091 733
Province de la Saskatchewan				
3,400 %, 2042-02-03	19 000 000	CAD	15 333 410	17 136 020
Province de l'Ontario				
4,650 %, 2041-06-02	68 530 000	CAD	68 429 935	71 725 177
3,500 %, 2043-06-02	32 500 000	CAD	28 878 112	29 201 606
3,450 %, 2045-06-02	67 800 000	CAD	58 146 486	59 295 195
2,800 %, 2048-06-02	6 000 000	CAD	4 570 980	4 579 508
2,650 %, 2050-12-02	8 800 000	CAD	6 124 184	6 396 604
Province de Québec				
5,000 %, 2041-12-01	36 050 000	CAD	36 639 842	38 782 382
4,250 %, 2043-12-01	105 770 000	CAD	105 050 979	103 358 302
3,500 %, 2045-12-01	33 988 000	CAD	30 510 308	29 532 763
3,500 %, 2048-12-01	50 000 000	CAD	42 378 375	42 409 676

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 6V, 4,650 %, 2040-10-17	13 500 000	CAD	13 822 920	13 957 938
série 6X, 3,300 %, 2046-10-17	24 500 000	CAD	19 832 800	20 207 908
Province du Manitoba				
4,650 %, 2040-03-05	8 000 000	CAD	7 661 120	8 359 908
4,100 %, 2041-03-05	13 000 000	CAD	11 465 820	12 723 240
4,050 %, 2045-09-05	6 000 000	CAD	5 695 740	5 632 853
2,850 %, 2046-09-05	17 320 000	CAD	13 208 428	13 421 303
3,400 %, 2048-09-05	8 060 000	CAD	6 667 646	6 719 330
Province du Nouveau-Brunswick				
4,800 %, 2041-06-03	8 602 000	CAD	8 727 898	9 060 344
			576 736 440	588 465 575
Municipalités et institutions parapubliques				8,7
Municipalité d'Ascot Corner				
3,350 %, 2031-02-06	389 000	CAD	382 562	387 187
Municipalité de Cantley				
3,300 %, 2027-04-25	1 775 000	CAD	1 749 795	1 783 094
Municipalité de Chelsea				
4,900 %, 2027-11-03	4 000 000	CAD	3 931 200	4 098 796
Municipalité de Grenville-sur-la-Rouge				
4,050 %, 2028-04-21	285 000	CAD	280 203	289 216
Municipalité de La Nouvelle-Beauce				
5,000 %, 2028-08-31	1 254 000	CAD	1 232 933	1 299 846
Municipalité de La Pêche				
4,900 %, 2027-11-03	2 749 000	CAD	2 699 353	2 816 898
Municipalité de McMasterville				
5,200 %, 2028-10-18	4 094 000	CAD	4 013 307	4 272 417
Municipalité de Mont-Blanc				
2,300 %, 2027-03-11	1 750 000	CAD	1 727 722	1 745 338
Municipalité de Saint-Alexandre-de-Kamouraska				
3,900 %, 2028-04-18	268 000	CAD	263 956	271 264
Municipalité de Sainte-Eulalie				
5,100 %, 2028-10-23	5 000 000	CAD	4 908 250	5 198 050
Municipalité de Sainte-Luce				
3,350 %, 2031-02-09	380 000	CAD	373 688	376 926
Municipalité de Saint-François-Xavier-de-Brompton				
3,150 %, 2027-04-14	2 500 000	CAD	2 460 975	2 507 980
Municipalité de Saint-Fulgence				
3,600 %, 2031-06-05	1 716 000	CAD	1 691 740	1 702 478
Municipalité de Saint-Laurent-de-l'Île-d'Orléans				
4,950 %, 2027-11-18	1 723 000	CAD	1 690 005	1 767 483
Municipalité de Saint-Michel				
4,400 %, 2027-09-23	2 286 000	CAD	2 257 356	2 325 806
Municipalité de Saint-Paul-d'Abbotsford				
5,250 %, 2028-10-16	1 922 000	CAD	1 887 442	2 007 740
Municipalité régionale de comté de la Vallée-du-Richelieu				
5,350 %, 2028-10-31	4 500 000	CAD	4 416 435	4 712 535
Municipalité régionale de comté de Memphrémagog				
5,350 %, 2028-10-30	3 230 000	CAD	3 174 121	3 376 900
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins				
5,250 %, 2028-11-02	11 397 000	CAD	11 216 472	11 899 722
Régie de l'eau de l'Île Perrot				
3,500 %, 2030-06-16	771 000	CAD	760 414	771 956

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Régie d'exploitation du complexe sportif Sainte-Catherine et Delson 3,750 %, 2030-06-06	4 247 000	CAD	4 223 472	4 267 798
Régie intermunicipale de gestion des installations sportives et récréatives Beauharnois-Châteauguay 3,300 %, 2031-02-18	4 077 000	CAD	4 012 298	4 011 193
Régie intermunicipale des déchets de la Rouge 4,550 %, 2027-11-28	943 000	CAD	926 837	962 484
Réseau de transport de la Capitale 3,500 %, 2030-06-17	2 073 000	CAD	2 044 040	2 089 605
South Coast British Columbia Transportation Authority 4,600 %, 2055-06-14	10 720 000	CAD	10 662 112	10 531 079
Ville de Baie-D'Urfé 3,300 %, 2027-04-25	4 499 000	CAD	4 435 114	4 519 515
Ville de Berthierville 3,350 %, 2031-02-13	1 700 000	CAD	1 672 596	1 676 362
Ville de Châteauguay 4,700 %, 2027-10-28	5 459 000	CAD	5 386 614	5 578 956
3,750 %, 2030-06-09	3 475 000	CAD	3 459 328	3 492 618
Ville de Coaticook 3,350 %, 2031-02-18	1 063 000	CAD	1 048 214	1 048 085
Ville de Delson 4,900 %, 2027-11-21	1 721 000	CAD	1 689 402	1 764 431
Ville de Drummondville 4,750 %, 2032-12-02	3 400 000	CAD	3 348 728	3 570 476
Ville de Farnham 3,350 %, 2031-02-13	1 130 000	CAD	1 111 287	1 114 287
Ville de Laval 4,300 %, 2027-10-25	2 000 000	CAD	2 013 580	2 040 120
Ville de Lévis 5,000 %, 2028-08-25	10 253 000	CAD	10 164 619	10 646 305
Ville de Marieville 3,500 %, 2030-06-16	629 000	CAD	620 496	631 755
3,600 %, 2031-06-05	2 271 000	CAD	2 240 909	2 261 144
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot 5,250 %, 2028-11-02	9 236 000	CAD	9 089 702	9 629 962
Ville de Prévost 5,200 %, 2028-10-20	10 230 000	CAD	10 065 502	10 657 716
Ville de Princeville 4,400 %, 2027-09-29	1 135 000	CAD	1 120 007	1 154 851
Ville de Québec 3,150 %, 2028-09-26	2 906 000	CAD	3 294 997	2 914 805
4,550 %, 2032-06-29	5 000 000	CAD	4 946 600	5 243 800
Ville de Richelieu 5,000 %, 2028-11-20	1 756 000	CAD	1 742 233	1 821 969
Ville de Rouyn-Noranda 3,250 %, 2028-09-11	9 536 000	CAD	9 377 416	9 529 325
Ville de Saint-Constant 4,500 %, 2027-09-26	9 287 000	CAD	9 211 961	9 460 472
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts 3,600 %, 2031-06-05	7 500 000	CAD	7 403 925	7 438 575
Ville de Sainte-Catherine 5,200 %, 2028-10-20	3 603 000	CAD	3 545 064	3 753 677
Ville de Sainte-Julie 5,200 %, 2028-11-03	4 000 000	CAD	3 933 120	4 179 720
Ville de Sainte-Marie 4,050 %, 2028-04-21	320 000	CAD	314 614	324 733

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Ville de Saint-Lin-Laurentides 3,350 %, 2031-02-18	1 441 000	CAD	1 420 956	1 420 781
Ville de Saint-Philippe 4,050 %, 2028-04-21	1 450 000	CAD	1 425 596	1 471 448
Ville de Sorel-Tracy 4,400 %, 2027-10-18	4 975 000	CAD	4 889 629	5 064 202
Ville de Sutton 3,250 %, 2027-04-19	2 541 000	CAD	2 501 614	2 548 572
Ville de Varennes 4,500 %, 2027-09-26	4 819 000	CAD	4 780 062	4 909 014
Ville d'Otterburn Park 4,400 %, 2027-09-29	4 305 000	CAD	4 248 131	4 380 510
			193 488 704	199 721 977
Total des obligations canadiennes			1 933 106 506	1 951 406 737

Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens

14,2

LNH ATB Financial 3,080 %, 2030-02-01	35 022 981	CAD	34 926 317	34 868 845
LNH Banque Laurentienne du Canada 3,350 %, 2029-10-01	8 087 501	CAD	8 033 072	8 120 676
3,240 %, 2030-07-01	6 953 029	CAD	6 881 204	6 950 310
LNH Banque Manuvie du Canada 3,120 %, 2030-08-01	43 134 854	CAD	43 131 404	42 931 258
LNH Banque Toronto-Dominion 3,040 %, 2030-02-01	5 721 028	CAD	5 679 894	5 694 614
LNH CIBC World Markets 3,240 %, 2030-06-01	3 859 512	CAD	3 828 559	3 857 829
3,050 %, 2031-02-15	13 852 878	CAD	13 710 886	13 746 086
LNH Financière First National 3,240 %, 2030-05-15	28 986 853	CAD	29 011 202	28 951 808
3,240 %, 2030-06-01	28 502 317	CAD	28 404 269	28 439 212
2,950 %, 2030-06-15	21 519 688	CAD	21 324 935	21 303 157
3,190 %, 2030-08-15	11 874 207	CAD	11 860 433	11 840 200
LNH Merrill Lynch 3,500 %, 2029-10-01	5 619 175	CAD	5 595 294	5 663 083
3,160 %, 2030-09-15	7 836 022	CAD	7 828 186	7 802 790
LNH Peoples Trust 3,790 %, 2028-02-01	1 574 636	CAD	1 602 428	1 590 853
LNH Scotia Capital 3,840 %, 2028-11-01	5 369 870	CAD	5 434 147	5 444 602
4,100 %, 2029-06-01	16 184 744	CAD	16 261 621	16 533 201
3,540 %, 2029-08-01	2 103 965	CAD	2 140 574	2 121 026
3,940 %, 2029-08-01	23 791 280	CAD	24 039 423	24 186 025
3,850 %, 2029-09-01	16 425 611	CAD	16 752 645	16 694 613
3,800 %, 2029-11-15	12 941 568	CAD	12 938 462	13 151 635
3,560 %, 2029-12-01	13 073 994	CAD	13 106 548	13 189 372
LNH Société hypothécaire MCAN 3,140 %, 2031-02-01	13 031 347	CAD	13 081 257	12 959 792
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			325 572 760	326 040 987

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS GOUVERNEMENTALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Total des placements		2 258 679 266	2 277 447 724	99,3
Autres éléments d'actif net			17 140 378	0,7
Actif net			2 294 588 102	100,0

PRÊT DE TITRES (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	222 708 390	233 660 297

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations	45	1 341 497 130	14 598 681	1 353 729 738	1 354 814 074

PRISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2026-06-23 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-16	Obligations	38	55 814 782	—	55 750 760	55 763 225

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	1 733 712	217 695	—	1 951 407	OBLIGATIONS	1 502 026	181 024	—	1 683 050
TITRES ADOSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	326 041	—	—	326 041	TITRES ADOSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	259 659	—	—	259 659
					TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 274	—	—	2 274
TOTAL	2 059 753	217 695	—	2 277 448	TOTAL	1 763 959	181 024	—	1 944 983

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 instruments 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 2026	14 959	685 599	889 681	687 209	2 277 448	43 042
31 DÉCEMBRE 2025	67 441	545 387	702 559	629 596	1 944 983	36 908

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

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes
Gouvernement du Canada	50,7	Gouvernement du Canada
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	25,7	Gouvernements et sociétés publiques des provinces
Municipalités et institutions parapubliques	8,7	Municipalités et institutions parapubliques
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	14,2	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens
Autres éléments d'actif net	0,7	Titres de marché monétaire canadiens
		Autres éléments d'actif net
TOTAL	100,0	TOTAL
		100,0

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 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	23 004	19 528

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 2026 %	31 DÉCEMBRE 2025 %
AAA	65	63
AA	22	24
A	4	4
NON NOTÉS	9	9
TOTAL	100	100

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 2026	1 331 669 231
31 DÉCEMBRE 2025	979 727 394

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 2026	55 814 782
31 DÉCEMBRE 2025	36 002 164

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

	\$
30 JUIN 2026	12 016 977
31 DÉCEMBRE 2025	42 103

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 financiersPrêt 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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	1 331 669 231	979 727 394
PASSIFS ASSOCIÉS	1 344 967 780	992 973 131

* 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 698 667	100	1 690 517	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	1 019 200	60	1 014 310	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	679 467	40	676 207	40

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 747 843	15 476 718
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 213 264 591	2 197 635 495
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	360 577 779	255 254 889
Souscriptions à recevoir	2 823 422	1 372 937
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	249 569 473	256 668 373
Engagements relatifs à des prises en pension	10 273 999	9 306 368
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	17 549 938	16 149 247
	<u>2 864 807 045</u>	<u>2 751 864 027</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	266 490	108 563
Parts rachetées à payer	618 417	268 092
Somme à payer pour l'achat de titres	3 578 607	—
Engagements relatifs à des mises en pension	249 569 473	256 668 373
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	10 273 999	9 306 368
	<u>264 306 986</u>	<u>266 351 396</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 600 500 059</u>	<u>2 485 512 631</u>
- par part (note 4)	<u>10,08</u>	<u>10,07</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	39 752 069	33 443 204
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 034 252	14 568 670
Revenus provenant des activités de prêt de titres	329 242	273 013
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 556 196	2 918 498
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 543 483)	8 467 182
	<u>54 128 276</u>	<u>59 670 567</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	1 459 364	1 262 158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>52 668 912</u>	<u>58 408 409</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 485 512 631	2 176 039 171
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 668 912	58 408 409
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	270 030 961	327 575 667
Distributions réinvesties	49 029 449	45 679 980
Montant global des rachats de parts rachetables	(206 472 248)	(253 956 137)
	112 588 162	119 299 510
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(50 269 646)	(46 601 519)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 600 500 059	2 307 145 571

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 668 912	58 408 409
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 556 196)	(2 918 498)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 543 483	(8 467 182)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 034 252)	(14 568 670)
Produit de la vente/échéance de placements	1 800 866 069	1 852 565 180
Achat de placements	(1 907 771 090)	(1 982 240 410)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	7 098 900	(81 161 075)
Engagements relatifs à des prises en pension	(967 631)	(13 570 438)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 400 691)	(1 022 110)
Charges à payer	157 927	137 117
Engagements relatifs à des mises en pension	(7 098 900)	81 161 075
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	967 631	13 570 438
Somme à payer pour l'achat de titres	3 578 607	27 967 593
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(65 947 231)	(70 138 571)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	268 580 476	328 379 939
Montant global des rachats de parts rachetables	(206 121 923)	(253 047 673)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 240 197)	(921 539)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	61 218 356	74 410 727
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 728 875)	4 272 156
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	15 476 718	4 270 162
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 747 843	8 542 318
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	38 457 206	32 508 219
Intérêts payés	12 242	18

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				72,6
Obligations canadiennes				70,4
Gouvernement du Canada				0,7
Gouvernement du Canada				
2,500 %, 2028-05-01	3 000 000	CAD	2 986 680	2 987 180
2,000 %, 2032-06-01	6 800 000	CAD	6 392 031	6 396 647
3,250 %, 2035-12-01	8 000 000	CAD	7 864 845	7 941 354
			17 243 556	17 325 181
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				1,9
Ontario Power Generation				
4,319 %, 2035-03-13	4 795 000	CAD	4 795 000	4 847 998
Ontario Teachers' Finance Trust				
4,000 %, 2036-06-02	12 080 000	CAD	12 063 330	12 192 706
Province de la Colombie-Britannique				
3,900 %, 2036-06-18	23 400 000	CAD	23 167 872	23 509 079
Province du Manitoba				
3,800 %, 2036-06-02	10 000 000	CAD	9 853 800	9 967 952
			49 880 002	50 517 735
Municipalités et institutions parapubliques				0,9
Municipalité d'Ascot Corner				
3,350 %, 2031-02-06	361 000	CAD	355 025	359 318
Municipalité de Saint-Agapit				
3,500 %, 2031-01-30	3 171 000	CAD	3 137 990	3 162 470
Municipalité de Sainte-Luce				
3,350 %, 2031-02-09	350 000	CAD	344 186	347 168
Municipalité des Cèdres				
3,500 %, 2031-01-22	358 000	CAD	354 109	357 309
Régie intermunicipale de gestion des installations sportives et récréatives Beauharnois-Châteauguay				
3,300 %, 2031-02-18	4 045 000	CAD	3 980 806	3 979 710
Régie intermunicipale de l'Aréna de la Rivière-du-Nord				
3,500 %, 2031-02-02	2 372 000	CAD	2 341 899	2 366 307
Régie intermunicipale des Trois-Lacs				
3,000 %, 2031-02-24	1 482 000	CAD	1 457 354	1 482 104
Régie Intermunicipale Saint-Gilles-Saint-Agapit				
3,500 %, 2031-01-30	960 000	CAD	950 006	951 926
Ville de Berthierville				
3,350 %, 2031-02-13	1 595 000	CAD	1 569 289	1 572 822
Ville de Coaticook				
3,350 %, 2031-02-18	988 000	CAD	974 257	974 137
Ville de Farnham				
3,350 %, 2031-02-13	1 046 000	CAD	1 028 678	1 031 455
Ville de Saint-Constant				
3,400 %, 2031-01-19	5 412 000	CAD	5 350 087	5 401 880
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
3,350 %, 2031-02-18	1 339 000	CAD	1 320 375	1 320 212
			23 164 061	23 306 818

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés				66,9
407 International				
4,110 %, 2035-10-03	3 170 000	CAD	3 168 447	3 172 633
4,480 %, 2036-10-07	5 740 000	CAD	5 737 130	5 864 570
Aéroport international de Vancouver				
série K, 3,805 %, 2030-06-04	6 935 000	CAD	6 935 000	7 000 180
AIMCo Realty Investors				
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	18 900 000	CAD	19 378 202	19 599 711
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	34 278 000	CAD	35 598 443	36 315 332
ARC Resources				
Placement privé, série 5, 3,349 %, 2029-02-25	2 108 000	CAD	2 108 000	2 109 662
3,465 %, 2031-03-10	11 377 000	CAD	11 377 000	11 321 487
4,409 %, 2032-06-17	1 865 000	CAD	1 865 000	1 931 990
Placement privé, série 6, 4,104 %, 2033-02-25	4 346 000	CAD	4 346 000	4 416 044
AtkinsRealis Group				
série 9, 4,411 %, 2031-06-15	3 850 000	CAD	3 849 500	3 922 802
série 10, 4,756 %, 2033-03-15	4 965 000	CAD	4 965 000	5 076 280
Avenue Living (2014) L.P.				
série B, 4,520 %, 2028-09-25	1 690 000	CAD	1 690 000	1 691 120
série C, 4,653 %, 2029-07-15	4 342 000	CAD	4 342 000	4 340 091
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
5,500 %, 2028-01-14	14 000 000	CAD	14 658 840	14 462 417
3,650 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	4 935 000	CAD	4 955 579	4 963 990
3,700 %, taux variable à partir du 2029-04-02, 2030-04-02	7 714 000	CAD	7 707 520	7 759 898
3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10	6 308 000	CAD	6 297 466	6 355 992
3,900 %, taux variable à partir du 2030-06-20, 2031-06-20	6 720 000	CAD	6 715 162	6 786 510
3,650 %, taux variable à partir du 2031-01-13, 2032-01-13	5 000 000	CAD	4 989 350	4 993 648
3,780 %, taux variable à partir du 2031-06-18, 2032-06-18	7 965 000	CAD	7 963 566	7 973 647
4,150 %, taux variable à partir du 2030-04-02, 2035-04-02	2 725 000	CAD	2 721 103	2 754 287
Banque de Montréal				
4,709 %, 2027-12-07	24 561 000	CAD	24 729 487	25 065 276
5,039 %, 2028-05-29	10 250 000	CAD	10 250 000	10 572 537
4,537 %, 2028-12-18	10 081 000	CAD	10 231 328	10 357 257
4,420 %, 2029-07-17	12 000 000	CAD	12 336 120	12 334 571
3,731 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2031-06-03	10 831 000	CAD	10 831 000	10 882 925
3,539 %, taux variable à partir du 2031-03-03, 2032-03-03	22 170 000	CAD	21 973 384	22 025 201
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	19 776 000	CAD	19 668 768	19 959 271
Banque Équitable				
3,870 %, 2029-04-12	1 770 000	CAD	1 769 628	1 772 020
Banque Fairstone				
3,618 %, 2029-02-23	2 830 000	CAD	2 830 000	2 808 177
Banque Laurentienne du Canada				
4,192 %, 2028-01-23	1 580 000	CAD	1 580 000	1 592 467
Banque Manuvie du Canada				
3,992 %, 2028-02-22	3 710 000	CAD	3 710 000	3 754 285
3,318 %, 2030-02-19	5 500 000	CAD	5 491 744	5 459 731
3,951 %, 2031-05-20	12 000 000	CAD	12 000 000	12 124 112
Banque Nationale du Canada				
3,308 %, taux variable à partir du 2027-08-15, 2028-08-15	3 193 000	CAD	3 192 776	3 198 712
3,522 %, taux variable à partir du 2028-07-17, 2029-07-17	15 671 000	CAD	15 643 840	15 726 745
3,635 %, taux variable à partir du 2029-04-13, 2030-04-13	5 805 000	CAD	5 805 000	5 830 594
3,542 %, taux variable à partir du 2030-01-13, 2031-01-13	10 785 000	CAD	10 785 000	10 770 487
3,682 %, taux variable à partir du 2030-06-23, 2031-06-23	14 345 000	CAD	14 345 000	14 370 517
3,441 %, taux variable à partir du 2030-10-21, 2031-10-21	3 730 000	CAD	3 730 000	3 699 123
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	4 277 000	CAD	4 276 786	4 341 562

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
4,333 %, taux variable à partir du 2030-08-15, 2035-08-15	2 222 000	CAD	2 221 822	2 259 605
Banque Royale du Canada				
4,642 %, 2028-01-17	6 325 000	CAD	6 467 186	6 463 706
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	2 700 000	CAD	2 720 924	2 716 244
3,831 %, taux variable à partir du 2029-03-27, 2030-03-27	7 885 000	CAD	7 885 000	7 964 347
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	56 607 000	CAD	57 224 204	57 453 484
3,572 %, taux variable à partir du 2030-12-09, 2031-12-09	16 000 000	CAD	15 845 259	15 959 288
4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	22 740 000	CAD	22 740 000	23 053 736
4,140 %, taux variable à partir du 2031-05-05, 2036-05-05	5 845 000	CAD	5 844 942	5 885 560
4,371 %, taux variable à partir du 2036-05-01, 2037-05-01	12 850 000	CAD	12 850 000	12 980 352
Banque Scotia				
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	27 723 000	CAD	27 851 772	27 938 692
3,575 %, taux variable à partir du 2029-05-01, 2030-05-01	8 535 000	CAD	8 535 000	8 558 930
3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	10 170 000	CAD	10 140 439	10 209 201
3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	8 255 000	CAD	8 250 919	8 233 953
4,085 %, taux variable à partir du 2033-05-01, 2034-05-01	13 500 000	CAD	13 500 000	13 595 335
Banque Toronto-Dominion				
5,491 %, 2028-09-08	31 725 000	CAD	33 638 232	33 175 352
3,767 %, taux variable à partir du 2029-04-13, 2030-04-13	10 750 000	CAD	10 750 000	10 837 163
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	16 598 000	CAD	16 598 000	16 837 713
3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	11 389 000	CAD	11 389 000	11 489 554
3,687 %, taux variable à partir du 2031-01-09, 2032-01-09	4 565 000	CAD	4 565 000	4 570 422
3,857 %, taux variable à partir du 2031-04-07, 2032-04-07	38 515 000	CAD	38 502 591	38 762 570
4,231 %, taux variable à partir du 2030-02-01, 2035-02-01	8 740 000	CAD	8 740 000	8 871 915
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	10 000 000	CAD	10 000 000	10 222 821
4,208 %, taux variable à partir du 2031-06-16, 2036-06-16	2 310 000	CAD	2 309 838	2 330 609
Bell Canada				
série M68, 4,400 %, 2033-03-30	12 590 000	CAD	12 578 669	12 759 648
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	23 527 000	CAD	24 294 334	24 828 087
série M66, 4,700 %, 2036-03-14	2 056 000	CAD	2 050 798	2 084 637
série M69, 4,700 %, 2036-11-15	5 120 000	CAD	5 110 528	5 159 254
BMW Canada				
série AH, 3,700 %, 2029-09-05	4 000 000	CAD	3 993 032	4 012 794
série AJ, 3,540 %, 2030-02-04	2 550 000	CAD	2 549 898	2 541 618
Brookfield				
5,950 %, 2035-06-14	2 500 000	CAD	2 736 225	2 770 567
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	33 215 000	CAD	33 457 635	35 592 043
4,388 %, 2033-03-01	12 105 000	CAD	12 103 184	12 255 712
4,803 %, 2036-04-21	18 155 000	CAD	18 194 431	18 538 026
Brookfield Infrastructure Finance				
série 15, 3,700 %, 2031-01-06	7 005 000	CAD	7 005 000	6 980 826
série 16, 4,526 %, 2035-09-24	3 713 000	CAD	3 713 000	3 723 621
Brookfield Renewable Partners				
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	7 754 000	CAD	7 753 535	8 270 318
série 18, 4,959 %, 2034-10-20	1 936 000	CAD	1 935 555	2 019 038
série 19, 4,542 %, 2035-10-12	7 000 000	CAD	6 952 070	7 052 430
5,450 %, taux variable à partir du 2030-03-12, 2055-03-12	1 910 000	CAD	1 910 000	1 925 582
Bruce Power				
série 2025-1, 4,000 %, 2032-12-21	2 880 000	CAD	2 878 387	2 873 379
série 2023-2, 4,990 %, 2032-12-21	3 070 000	CAD	3 068 127	3 232 619
série 2025-2, 4,410 %, 2035-12-21	6 045 000	CAD	6 042 461	6 043 688
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	1 250 000	CAD	1 250 000	1 295 034

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Canadian Natural Resources				
4,550 %, 2036-02-08	5 150 000	CAD	5 134 550	5 206 483
Canvas Cards Trust				
série A, 3,601 %, 2028-06-15	2 986 000	CAD	2 986 000	2 999 240
série A, 3,635 %, 2029-06-15	6 430 000	CAD	6 430 000	6 451 261
Capital Power				
série 9, 4,231 %, 2033-01-14	6 540 000	CAD	6 539 346	6 533 834
Carrefour Laval				
série A, 4,198 %, 2030-08-14	2 775 000	CAD	2 775 000	2 802 791
Cenovus Energy				
4,250 %, 2033-03-20	2 615 000	CAD	2 613 013	2 643 446
4,600 %, 2035-11-20	2 810 000	CAD	2 799 519	2 850 703
CGI				
4,147 %, 2029-09-05	4 175 000	CAD	4 175 000	4 233 829
Chartwell résidences pour retraités				
série D, 4,400 %, 2029-11-05	1 036 000	CAD	1 033 866	1 051 909
série F, 4,500 %, 2032-03-06	1 698 000	CAD	1 697 796	1 716 630
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	3 645 000	CAD	3 620 433	3 742 744
4,750 %, 2028-04-03	6 700 000	CAD	6 700 000	6 787 553
Coastal GasLink Pipeline				
série B, 4,691 %, 2029-09-30	4 835 000	CAD	4 834 855	5 020 618
série C, 4,907 %, 2031-06-30	4 145 000	CAD	4 144 876	4 381 866
série D, 5,187 %, 2034-09-30	5 150 000	CAD	5 150 000	5 534 459
Cogeco Communications				
2,991 %, 2031-09-22	3 525 000	CAD	3 525 000	3 367 075
4,743 %, 2035-02-06	1 000 000	CAD	1 000 000	1 009 332
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
4,200 %, 2035-06-10	3 820 000	CAD	3 813 506	3 840 842
Compagnies Loblaw				
4,387 %, 2035-06-16	2 950 000	CAD	2 950 000	2 987 781
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	1 750 000	CAD	2 032 818	2 015 761
Corporation Internationale d'Avitaillement de Montréal				
placement privé, série G, 3,709 %, 2031-04-10	3 605 000	CAD	3 605 000	3 636 221
Crédit Ford du Canada				
5,441 %, 2029-02-09	3 310 000	CAD	3 309 768	3 416 410
4,398 %, 2029-04-09	6 339 000	CAD	6 339 000	6 379 563
4,450 %, 2030-06-24	4 545 000	CAD	4 545 000	4 552 118
5,582 %, 2031-05-23	1 425 000	CAD	1 425 000	1 483 686
Crédit VW Canada				
4,210 %, 2027-08-19	3 320 000	CAD	3 319 270	3 357 978
4,420 %, 2029-08-20	2 015 000	CAD	2 014 899	2 062 571
4,490 %, 2029-11-19	503 000	CAD	502 909	515 935
CT Real Estate Investment Trust				
série F, 3,865 %, 2027-12-07	4 350 000	CAD	4 349 826	4 380 603
série I, 5,828 %, 2028-06-14	4 313 000	CAD	4 312 698	4 491 678
série J, 4,292 %, 2030-06-09	3 183 000	CAD	3 183 000	3 228 336
série G, 2,371 %, 2031-01-06	1 168 000	CAD	1 168 000	1 093 040
série K, 4,357 %, 2031-12-05	1 225 000	CAD	1 225 000	1 239 736
Definity Financial				
3,709 %, 2030-09-12	3 765 000	CAD	3 765 000	3 765 046
4,393 %, 2035-09-12	10 035 000	CAD	10 098 118	10 090 538
Enbridge				
3,900 %, 2030-02-25	2 000 000	CAD	1 999 460	2 019 103

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
4,730 %, 2034-08-22	10 000 000	CAD	10 161 500	10 326 950
4,560 %, 2035-02-25	5 530 000	CAD	5 528 230	5 628 195
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	3 500 000	CAD	3 560 770	3 560 007
série 2018-C, 6,625 %, taux variable à partir du 2028-04-12, 2078-04-12	1 400 000	CAD	1 335 362	1 464 136
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	22 792 000	CAD	22 792 000	22 996 878
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	910 000	CAD	910 000	992 183
8,747 %, taux variable à partir du 2034-01-15, 2084-01-15	2 195 000	CAD	2 195 000	2 657 019
Enbridge Gas				
4,150 %, 2032-08-17	3 000 000	CAD	3 027 991	3 061 271
4,160 %, 2035-09-30	16 185 000	CAD	16 183 705	16 211 069
ENMAX				
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	8 011 000	CAD	8 322 473	8 078 638
3,771 %, 2030-06-06	1 487 000	CAD	1 487 000	1 491 853
série 8, 4,695 %, 2034-10-09	3 835 000	CAD	3 835 000	3 943 961
Equinix Canada Financing				
3,950 %, 2030-05-15	3 955 000	CAD	3 949 582	3 978 905
4,000 %, 2032-11-15	5 960 000	CAD	5 911 366	5 891 587
4,750 %, 2035-05-15	5 240 000	CAD	5 237 642	5 323 296
Exchange Income				
4,324 %, 2031-03-13	3 570 000	CAD	3 570 000	3 583 168
Fairfax Financial Holdings				
4,230 %, 2029-06-14	2 750 000	CAD	2 891 735	2 801 123
3,950 %, 2031-03-03	3 565 000	CAD	3 573 770	3 595 038
4,730 %, 2034-11-22	4 428 000	CAD	4 424 856	4 554 889
4,400 %, 2036-02-27	3 455 000	CAD	3 420 139	3 428 806
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	5 000 000	CAD	5 000 000	4 881 548
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	7 954 000	CAD	7 954 000	7 489 684
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	4 883 000	CAD	4 883 000	4 943 772
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série G, 4,287 %, 2030-07-03	558 000	CAD	558 000	566 082
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
2,440 %, 2028-07-14	5 300 000	CAD	5 305 334	5 204 294
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	20 835 000	CAD	22 144 698	22 892 874
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	3 670 000	CAD	3 670 000	3 793 850
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	2 686 000	CAD	2 686 000	2 785 956
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	6 685 000	CAD	6 685 000	6 761 213
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	1 000 000	CAD	1 010 900	1 007 405
Financière Sun Life				
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	13 852 000	CAD	13 840 780	13 069 305
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	12 500 000	CAD	12 500 000	13 197 879
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	10 000 000	CAD	10 000 000	9 713 865
4,140 %, taux variable à partir du 2032-09-13, 2037-09-13	7 835 000	CAD	7 832 179	7 862 671
4,210 %, taux variable à partir du 2033-06-22, 2038-06-22	5 525 000	CAD	5 524 613	5 536 189
4,560 %, taux variable à partir du 2035-12-03, 2040-12-03	5 660 000	CAD	5 655 925	5 703 973
Fonds de placement immobilier Allied				
série K, 4,808 %, 2029-02-24	1 460 000	CAD	1 460 000	1 483 616
Fonds de placement immobilier Crombie				
série H, 2,686 %, 2028-03-31	1 241 000	CAD	1 241 000	1 225 951
série K, 5,244 %, 2029-09-28	3 728 000	CAD	3 728 000	3 883 515
série I, 3,211 %, 2030-10-09	3 421 000	CAD	3 410 340	3 325 552
série J, 3,133 %, 2031-08-12	4 817 000	CAD	4 817 000	4 605 725
série M, 4,732 %, 2032-01-15	1 625 000	CAD	1 624 659	1 667 215

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement immobilier First Capital				
série B, 5,572 %, 2031-03-01	780 000	CAD	780 000	833 521
série C, 5,455 %, 2032-06-12	3 035 000	CAD	3 035 000	3 236 257
série E, 4,832 %, 2033-06-13	885 000	CAD	885 000	912 697
série F, 4,461 %, 2034-02-15	1 496 000	CAD	1 495 731	1 503 321
série G, 4,760 %, 2035-02-15	970 000	CAD	969 864	986 066
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AG, 5,611 %, 2027-10-06	1 900 000	CAD	1 901 710	1 951 066
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	6 000 000	CAD	5 561 363	5 916 892
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	7 525 000	CAD	7 555 594	7 716 158
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	4 030 000	CAD	4 028 912	4 268 340
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	11 380 000	CAD	11 380 000	11 629 516
série AO, 4,671 %, 2032-03-01	3 983 000	CAD	3 982 881	4 072 529
série AP, 4,417 %, 2032-10-01	2 680 000	CAD	2 680 000	2 690 538
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série AD, 4,318 %, 2032-06-12	4 260 000	CAD	4 259 830	4 242 638
Fortis				
4,090 %, 2032-03-26	6 256 000	CAD	6 256 000	6 331 015
5,677 %, 2033-11-08	3 340 000	CAD	3 654 657	3 656 219
5,100 %, taux variable à partir du 2030-12-04, 2055-12-04	2 760 000	CAD	2 760 000	2 777 428
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	600 000	CAD	600 000	608 690
Glacier Credit Card Trust				
série 2026-1, 3,643 %, 2029-09-20	1 150 000	CAD	1 150 000	1 153 300
série 2025-1, 3,908 %, 2030-09-20	2 300 000	CAD	2 300 000	2 322 677
série 2026-2, 3,915 %, 2031-09-20	1 605 000	CAD	1 605 000	1 613 613
Groupe TMX				
série G, 4,678 %, 2029-08-16	8 130 000	CAD	8 130 000	8 427 742
série H, 4,836 %, 2032-02-18	7 530 000	CAD	7 530 000	7 924 334
série I, 4,970 %, 2034-02-16	6 000 000	CAD	6 000 000	6 374 410
HCN Canadian Holdings-1				
2,950 %, 2027-01-15	2 025 000	CAD	2 022 793	2 024 989
Hoopp Realty Finance Trust				
série 1, 3,568 %, 2030-11-27	2 335 000	CAD	2 335 000	2 336 956
série 2, 3,922 %, 2032-11-27	6 880 000	CAD	6 880 000	6 898 294
série 3, 4,212 %, 2033-05-27	3 435 000	CAD	3 435 000	3 490 903
Hydro One				
série 64, 3,900 %, 2033-11-21	5 285 000	CAD	5 281 776	5 314 467
4,250 %, 2035-01-04	9 000 000	CAD	9 181 620	9 183 839
Hyundai Capital Canada				
série J, 3,584 %, 2030-01-14	3 885 000	CAD	3 885 000	3 882 423
Placement Privé, série L, 4,004 %, 2031-05-13	2 565 000	CAD	2 565 000	2 591 639
iA Groupe financier				
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	4 976 000	CAD	4 976 000	4 980 474
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	7 450 000	CAD	7 444 451	7 771 018
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	2 150 000	CAD	2 150 000	2 178 778
4,158 %, taux variable à partir du 2031-05-26, 2036-05-26	7 350 000	CAD	7 350 000	7 417 106
Immobilier Canadien de Base				
série 2, 4,482 %, 2029-10-16	6 019 000	CAD	6 019 000	6 131 192
Industries Toromont				
3,760 %, 2030-03-28	2 160 000	CAD	2 160 000	2 169 852
Intact Corporation financière				
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	2 700 000	CAD	2 700 000	2 780 907
Inter Pipeline				
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	21 075 000	CAD	20 996 475	21 051 400

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
6,590 %, 2034-02-09	3 515 000	CAD	3 513 629	3 989 078
série 19, 4,651 %, 2036-02-13	4 494 000	CAD	4 494 000	4 478 290
John Deere Financial				
3,550 %, 2029-06-12	4 319 000	CAD	4 318 525	4 342 309
Keyera				
série 5, 3,702 %, 2030-10-15	3 770 000	CAD	3 769 925	3 764 296
5,022 %, 2032-03-28	7 848 000	CAD	7 848 000	8 240 525
série 6, 4,204 %, 2033-04-15	3 755 000	CAD	3 754 925	3 764 633
série 7, 4,569 %, 2035-10-15	3 505 000	CAD	3 504 930	3 534 258
Morguard				
série J, 4,307 %, 2029-06-18	5 560 000	CAD	5 560 000	5 586 512
North West Redwater Partnership				
4,850 %, 2034-06-01	14 750 000	CAD	15 244 335	15 503 903
Nova Scotia Power				
6,950 %, 2033-08-25	1 900 000	CAD	2 126 974	2 197 402
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	12 000 000	CAD	12 000 000	12 518 848
Oxford Properties Group				
série 3, 3,602 %, 2030-11-13	5 550 000	CAD	5 550 000	5 522 915
4,386 %, 2032-06-04	15 126 000	CAD	15 286 245	15 461 283
Pembina Pipeline				
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	2 052 000	CAD	2 045 591	2 156 515
série 23, 5,220 %, 2033-06-28	5 000 000	CAD	5 207 850	5 313 815
Primaris REIT				
4,998 %, 2030-03-15	779 000	CAD	778 945	808 649
5,304 %, 2032-03-15	2 149 000	CAD	2 241 564	2 263 201
Projet REM				
série 26-B, 3,799 %, 2033-06-22	9 385 000	CAD	9 385 000	9 417 619
série 26-C, 4,151 %, 2036-06-22	5 275 000	CAD	5 275 000	5 310 634
Reliance				
2,680 %, 2027-12-01	6 782 000	CAD	6 721 349	6 731 569
3,596 %, 2030-04-18	3 523 000	CAD	3 522 859	3 504 427
5,250 %, 2031-05-15	3 309 000	CAD	3 308 801	3 500 865
4,390 %, 2032-04-16	8 625 000	CAD	8 599 556	8 769 761
4,149 %, 2033-04-18	6 245 000	CAD	6 244 688	6 210 021
Rogers Communications				
5,800 %, 2030-09-21	6 975 000	CAD	6 899 670	7 517 557
4,250 %, 2032-04-15	7 833 000	CAD	7 752 106	7 928 145
5,900 %, 2033-09-21	10 033 000	CAD	9 976 916	11 044 711
Société Canadian Tire				
6,320 %, 2034-02-24	1 151 000	CAD	1 225 638	1 286 177
Société financière IGM				
4,407 %, 2036-06-02	2 845 000	CAD	2 845 000	2 879 114
Stantec				
5,393 %, 2030-06-27	2 316 000	CAD	2 316 000	2 444 072
4,374 %, 2032-06-10	6 905 000	CAD	6 905 000	6 978 076
Stella-Jones				
4,312 %, 2031-10-01	1 865 000	CAD	1 865 000	1 888 607
Suncor Énergie				
série 12, 3,550 %, 2030-11-14	1 970 000	CAD	1 967 498	1 960 268
TELUS				
série CAP, 4,950 %, 2031-02-18	18 653 000	CAD	18 894 247	19 541 088
série CAQ, 4,650 %, 2031-08-13	2 477 000	CAD	2 474 795	2 565 842
série CAG, 5,250 %, 2032-11-15	1 750 000	CAD	1 743 194	1 859 417
série CAJ, 4,950 %, 2033-03-28	5 293 000	CAD	5 283 896	5 533 737

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	7 587 000	CAD	7 570 460	8 283 070
série CAN, 5,100 %, 2034-02-15	3 315 000	CAD	3 303 199	3 492 230
Teranet Holdings				
3,719 %, 2029-02-23	2 254 000	CAD	2 209 314	2 250 578
4,641 %, 2032-03-07	430 000	CAD	430 000	437 276
5,010 %, 2035-03-07	290 000	CAD	290 000	296 569
Toyota Crédit Canada				
3,730 %, 2029-10-02	4 846 000	CAD	4 845 322	4 877 499
TransCanada PipeLines				
5,277 %, 2030-07-15	1 250 000	CAD	1 249 500	1 321 700
5,330 %, 2032-05-12	15 160 000	CAD	15 289 236	16 208 722
4,575 %, 2035-02-20	5 335 000	CAD	5 335 000	5 440 917
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	3 500 000	CAD	3 524 268	3 526 603
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	11 997 000	CAD	11 997 000	11 831 223
Ventas Canada Finance				
série H, 3,300 %, 2031-12-01	10 840 000	CAD	10 802 494	10 500 318
Vêtements de Sport Gildan				
4,362 %, 2029-11-22	3 964 000	CAD	3 964 000	4 048 664
4,149 %, 2030-11-22	1 997 000	CAD	1 996 780	2 025 101
4,711 %, 2031-11-22	2 495 000	CAD	2 495 000	2 582 590
Waste Connections				
4,500 %, 2029-06-14	6 900 000	CAD	6 895 377	7 096 896
WSP Global				
4,120 %, 2029-09-12	3 380 000	CAD	3 380 000	3 432 307
5,548 %, 2030-11-22	5 064 000	CAD	5 064 000	5 407 714
4,003 %, 2032-01-22	2 577 000	CAD	2 577 000	2 575 345
4,754 %, 2034-09-12	3 975 000	CAD	3 975 000	4 080 512
4,586 %, 2036-01-22	3 039 000	CAD	3 015 174	3 040 088
			1 716 205 673	1 740 276 424
Total des obligations canadiennes			1 806 493 292	1 831 426 158
Obligations américaines				2,1
Sociétés				
Alphabet				
4,350 %, 2036-05-15	16 905 000	CAD	16 869 001	17 217 066
Amazon.com				
4,000 %, 2033-06-12	1 500 000	CAD	1 508 880	1 509 630
4,350 %, 2036-06-12	31 823 000	CAD	31 768 406	32 103 042
Chubb INA Holdings				
3,780 %, 2031-06-10	2 600 000	CAD	2 600 000	2 608 944
Total des obligations américaines			52 746 287	53 438 682
Obligations étrangères				0,1
France				
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Électricité de France				
4,573 %, 2035-02-06	3 000 000	CAD	2 934 780	3 015 900

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Total des obligations			1 862 174 359	1 887 880 740	
Fonds de placement					24,9
Desjardins Capital Dette privée S.E.C.	5 645 561		84 373 673	88 640 946	
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	24 066 358		262 874 620	266 378 478	
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série A	34 975 145		325 901 585	292 672 010	
Total des fonds de placement			673 149 878	647 691 434	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					1,4
BMW Canada Auto Trust					
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,786 %, 2029-01-22	2 816 219	CAD	2 816 219	2 836 831	
Fiducie Carte de Crédit Eagle					
série 2023-1, classe A, 5,134 %, 2028-06-17	3 675 000	CAD	3 843 158	3 802 340	
série 2024-1, classe A, 4,916 %, 2029-06-17	1 871 000	CAD	1 871 000	1 946 361	
série 2025-1, classe A, 3,917 %, 2030-06-17	1 720 000	CAD	1 720 000	1 738 571	
Fiducie de titrisation automobile Ford					
série 2022-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	4 020 900	CAD	4 020 900	4 064 036	
série 2025-A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 3,280 %, 2029-11-15	2 065 000	CAD	2 065 000	2 068 294	
série 2025-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 3,612 %, 2031-02-15	890 000	CAD	890 000	891 234	
GMF Canada Leasing Trust					
placement privé, série 2025-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 3,249 %, 2028-01-20	6 276 406	CAD	6 276 406	6 283 054	
placement privé, série 2024-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,827 %, 2029-08-20	955 975	CAD	955 975	958 580	
placement privé, série 2025-1, classe A3, classe à paiement séquentiel, 3,444 %, 2030-05-21	5 954 000	CAD	5 954 000	5 972 612	
Urbacon DC					
série 2025-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,511 %, 2055-08-25	4 400 000	CAD	4 400 000	4 408 488	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens			34 812 658	34 970 401	
Titres de marché monétaire canadiens					0,1
Enbridge Pipelines, billets					
1,134 %, 2026-07-02	3 300 000	CAD	3 299 795	3 299 795	
Total des placements			2 573 436 690	2 573 842 370	99,0
Autres éléments d'actif net				26 657 689	1,0
Actif net				2 600 500 059	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)					
				VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
			JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	
Titres prêtés			112 934 888	115 911 949	

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations	119	249 856 938	5 438 738	249 415 595	249 569 473

PRISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2026-06-23 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-16	Obligations	38	10 283 498	—	10 271 702	10 273 999

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	70 859	1 817 022	—	1 887 881	OBLIGATIONS	98 963	1 603 262	—	1 702 225
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	292 672	266 378	559 050	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	289 934	260 253	550 187
SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	88 641	88 641	SOCIÉTÉS EN COMMANDITE APPARENTÉES	—	—	88 342	88 342
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	34 970	—	34 970	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	60 661	—	—	60 661
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	3 300	—	3 300	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	48 980	—	48 980
					TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	2 495	—	2 495
TOTAL	70 859	2 147 964	355 019	2 573 842	TOTAL	159 624	1 944 671	348 595	2 452 890

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026	Desjardins Capital Dette privée S.E.C.	88 641	Valeur liquidative estimée fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	266 378	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2025	Desjardins Capital Dette privée S.E.C.	88 342	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	260 253	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

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 :

30 JUIN 2026	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	348 595	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	487 742
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(2 293)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(157 915)
ACHAT DE PLACEMENTS	6 587	ACHAT DE PLACEMENTS	15 591
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	52	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(122)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	2 079	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	3 299
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	355 019	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	348 595
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2026	2 079	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2025	3 299

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 ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 instruments 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 demeurrées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2026	13 832	1 055 820	841 067	15 432	1 926 151	21 513
31 DÉCEMBRE 2025	5 855	981 539	815 328	11 639	1 814 361	19 796

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

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	66,9	Sociétés	63,5
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,9	Gouvernement du Canada	3,7
Municipalités et institutions parapubliques	0,9	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,2
Gouvernement du Canada	0,7	Obligations étrangères	0,1
Obligations américaines	2,1	Fonds de placement	
Obligations étrangères	0,1	Revenu	22,1
Fonds de placement		Croissance	3,6
Revenu	21,5	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	2,4
Croissance	3,4	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	2,0
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	1,4	Titres de marché monétaire canadiens	0,1
Titres de marché monétaire canadiens	0,1	Autres éléments d'actif net	1,3
Autres éléments d'actif net	1,0		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

FONDS PRIVÉ GPD OBLIGATIONS CORPORATIVES

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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
		\$	\$
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	10 690	10 239
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	10 690	10 239

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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	%
AAA	4	11
AA	25	19
A	34	32
BBB	34	37
NON NOTÉS	3	1
TOTAL	100	100

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 2026	248 046 214
31 DÉCEMBRE 2025	255 099 651

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 2026	10 283 498
31 DÉCEMBRE 2025	9 307 050

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

	\$
30 JUIN 2026	2 214 047
31 DÉCEMBRE 2025	10 884

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

Risque de liquidité

Le Fonds investit dans Desjardins Capital Dette privée S.E.C. pour lequel le droit de racheter des parts est assujéti 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 cet instrument pour répondre à ses besoins en liquidités 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 ».

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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	248 046 214	255 099 651
PASSIFS ASSOCIÉS	247 755 359	256 668 373

* 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	548 737	100	455 022	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	329 242	60	273 013	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	219 495	40	182 009	40

Note sur engagement

Le Fonds s'est engagé à investir des montants dans une société en commandite. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds.

KKR US Direct Lending (EEA) Feeder SCSp

Type	Montant \$
Engagement total	100 000 000
Capital appelé en 2026	—
Capital appelé cumulatif des années antérieures	—
Engagement résiduel au 30 juin 2026	100 000 000

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 323 616	1 623 457
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 404 252 055	1 334 963 132
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	74 791 293	31 349 657
Souscriptions à recevoir	1 290 866	877 177
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 664 895	2 551 084
	<u>1 487 322 725</u>	<u>1 371 364 507</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	168 410	270 514
Parts rachetées à payer	994 281	435 332
	<u>1 162 691</u>	<u>705 846</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 486 160 034</u>	<u>1 370 658 661</u>
- par part (note 4)	<u>29,26</u>	<u>26,37</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	4 363 565	4 204 335
Dividendes	16 906 436	18 605 854
Revenus provenant des activités de prêt de titres	17 332	16 260
Écart de conversion sur encaisse	(2 589)	(633)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	75 963 397	35 883 352
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	69 869 088	80 406 225
	<u>167 117 229</u>	<u>139 115 393</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	906 800	856 705
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	245 920	86 031
	<u>1 152 720</u>	<u>942 736</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>165 964 509</u>	<u>138 172 657</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 370 658 661	1 345 151 137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 964 509	138 172 657
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	120 282 890	110 111 918
Distributions réinvesties	16 520 748	19 124 340
Montant global des rachats de parts rachetables	(170 361 115)	(181 567 828)
	(33 557 477)	(52 331 570)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(16 905 659)	(19 575 223)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 486 160 034	1 411 417 001

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 964 509	138 172 657
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	2 589	633
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(75 963 397)	(35 883 352)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(69 869 088)	(80 406 225)
Produit de la vente/échéance de placements	510 288 219	313 997 808
Achat de placements	(477 186 293)	(308 446 488)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(113 811)	648 305
Charges à payer	(102 104)	91 705
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	53 020 624	28 175 043
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	119 869 201	110 183 059
Montant global des rachats de parts rachetables	(169 802 166)	(180 738 465)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(384 911)	(450 883)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(50 317 876)	(71 006 289)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 589)	(633)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	2 700 159	(42 831 879)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 623 457	42 159 229
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4 323 616	(672 650)
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	491 021	776 908
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	16 880 334	18 793 329
Intérêts payés	21 471	—

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			97,2
Énergie			17,5
Cameco	204 200	15 844 552	29 519 152
Canadian Natural Resources	633 014	25 155 747	35 524 746
Cenovus Energy	755 091	17 502 499	26 571 652
Enbridge	715 919	34 657 299	55 061 330
Enerflex	227 877	7 879 772	7 936 956
Keyera	347 439	15 137 463	19 793 600
Suncor Énergie	548 663	26 322 196	41 862 987
TC Énergie	458 042	31 569 220	43 019 305
		174 068 748	259 289 728
Matériaux			13,9
CCL Industries, catégorie B	115 786	8 639 390	10 706 731
Franco-Nevada	50 952	17 803 913	15 078 225
Hudbay Minerals	344 600	11 639 391	11 540 654
IAMGOLD	289 417	6 741 615	6 514 777
Kinross Gold	773 076	17 047 021	25 959 892
Mines Agnico Eagle	217 935	27 508 709	48 024 157
Société minière Barrick	739 879	44 673 316	38 584 690
Teck Resources, catégorie B	165 805	9 296 004	14 005 548
Wheaton Precious Metals	229 556	21 109 727	36 623 364
		164 459 086	207 038 038
Produits industriels			9,6
Boyd Group Services	51 238	10 868 252	6 880 751
Canadien Pacifique Kansas City	293 593	26 172 046	36 100 195
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	109 094	15 500 096	18 464 160
Finning International	112 873	9 185 814	11 307 617
RB Global	61 494	9 783 616	10 153 274
TFI International	52 467	6 623 757	10 711 138
Waste Connections	127 747	26 665 884	30 198 113
WSP Global	105 365	28 930 341	18 528 435
		133 729 806	142 343 683
Consommation discrétionnaire			3,3
Dollarama	148 804	9 717 992	27 918 606
Magna International, catégorie A	86 893	6 840 680	8 103 641
Vêtements de Sport Gildan	186 558	15 252 270	13 641 121
		31 810 942	49 663 368
Consommation courante			3,9
Alimentation Couche-Tard	343 604	19 459 658	31 061 802
Compagnies Loblaw	418 651	18 253 827	26 936 005
		37 713 485	57 997 807
Soins de santé			0,7
Chartwell résidences pour retraités	458 466	7 868 413	10 246 715
Services financiers			39,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	312 280	24 428 398	51 001 570
Banque de Montréal	244 221	29 394 105	61 218 878

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Banque Nationale du Canada	98 255	15 126 022	22 000 277
Banque Royale du Canada	485 890	58 818 713	142 696 175
Banque Scotia	349 924	23 229 079	43 135 131
Banque Toronto-Dominion	593 981	49 649 831	102 426 087
Brookfield Asset Management, catégorie A	172 375	8 326 006	10 966 498
Brookfield, catégorie A	852 249	25 813 367	51 569 587
Fairfax Financial Holdings	10 373	15 596 098	24 197 512
Financière Manuvie	686 515	22 905 491	39 488 343
Financière Sun Life	185 535	14 471 141	20 659 322
Groupe TMX	262 165	7 424 818	12 172 321
Intact Corporation financière	33 162	6 246 985	9 706 849
		301 430 054	591 238 550
Technologies de l'information			1,7
Constellation Software	9 576	26 157 469	25 567 920
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	13 174	1	1
		26 157 470	25 567 921
Communications			1,6
BCE	496 936	21 676 045	15 181 395
TELUS	524 713	11 783 839	7 870 695
		33 459 884	23 052 090
Services publics			4,3
Brookfield Renewable	381 168	15 845 224	20 095 177
Capital Power	183971	10 331 939	13 597 297
Fortis	227091	17 903 892	18 451 144
Hydro One	195648	10 729 508	11 445 408
		54 810 563	63 589 026
Immobilier			0,9
Fonds de placement immobilier RioCan	613609	9 872 134	13 922 788
Total des actions canadiennes		975 380 585	1 443 949 714
Titres de marché monétaire canadiens			2,3
Bons du Trésor de Terre-Neuve-et-Labrador			
1,902 %, 2026-07-06	1 250 000 CAD	1 249 609	1 249 609
2,261 %, 2026-07-30	3 500 000 CAD	3 493 508	3 493 508
2,280 %, 2026-08-06	1 000 000 CAD	997 694	997 694
Bons du Trésor du Québec			
2,264 %, 2026-08-07	700 000 CAD	698 354	698 354
Province de la Saskatchewan, billets			
2,274 %, 2026-09-08	349 000 CAD	347 484	347 484
Province de l'Alberta, billets			
2,275 %, 2026-09-09	4 000 000 CAD	3 982 376	3 982 376
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, billets			
1,996 %, 2026-07-07	2 000 000 CAD	1 999 235	1 999 235
2,143 %, 2026-07-14	8 850 000 CAD	8 842 731	8 842 731
2,238 %, 2026-07-21	13 500 000 CAD	13 482 643	13 482 643
Total des titres de marché monétaire canadiens		35 093 634	35 093 634

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE GRANDE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Total des placements		1 010 474 219	1 479 043 348	99,5
Autres éléments d'actif net			7 116 686	0,5
Actif net			1 486 160 034	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)				
		JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$	
Titres prêtés		74 791 293	77 904 771	

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 443 950	—	—	1 443 950	ACTIONS	1 330 378	—	—	1 330 378
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	35 093	—	—	35 093	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	35 935	—	—	35 935
TOTAL	1 479 043	—	—	1 479 043	TOTAL	1 366 313	—	—	1 366 313

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2025	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 \$)

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 :

30 JUIN 2026	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	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 2026	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2025	—

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	39,8	Services financiers	37,7
Énergie	17,5	Énergie	15,7
Matériaux	13,9	Matériaux	14,5
Produits industriels	9,6	Produits industriels	11,2
Services publics	4,3	Consommation courante	4,0
Consommation courante	3,9	Consommation discrétionnaire	3,5
Consommation discrétionnaire	3,3	Technologies de l'information	3,1
Technologies de l'information	1,7	Communications	3,0
Communications	1,6	Services publics	2,8
Immobilier	0,9	Immobilier	0,8
Soins de santé	0,7	Soins de santé	0,8
Titres de marché monétaire canadiens	2,3	Titres de marché monétaire canadiens	2,6
Autres éléments d'actif net	0,5	Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P/TSX Dividendes	3,00	42 730	37 989

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	28 887	100	27 100	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	17 332	60	16 260	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	11 555	40	10 840	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	528 899	1 479 260
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	671 600 283	603 627 273
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	39 103 980	21 220 875
Souscriptions à recevoir	604 740	235 550
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	337 744
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 503 072	—
Engagements relatifs à des prises en pension	61 911	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 085 614	855 623
	714 488 499	627 756 325
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	80 298	30 062
Parts rachetées à payer	428 336	153 435
Somme à payer pour l'achat de titres	—	320 496
Engagements relatifs à des mises en pension	1 503 072	—
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	61 911	—
	2 073 617	503 993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	712 414 882	627 252 332
- par part (note 4)	25,95	23,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	318 691	199
Dividendes	7 973 204	8 471 822
Revenus provenant des activités de prêt de titres	10 905	19 304
Écart de conversion sur encaisse	482	(1 290)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	17 574 636	(7 056 472)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	55 149 741	43 150 796
	81 027 659	44 584 359
Charges (note 5)		
Frais d'administration	419 363	350 812
Retenues d'impôt	8 172	16 642
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	56 211	61 535
	483 746	428 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 543 913	44 155 370

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	627 252 332	529 160 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 543 913	44 155 370
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	72 398 381	92 603 702
Distributions réinvesties	7 656 386	8 567 088
Montant global des rachats de parts rachetables	(67 691 461)	(57 348 508)
	12 363 306	43 822 282
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(7 744 669)	(8 655 257)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	712 414 882	608 482 955

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 543 913	44 155 370
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(482)	1 290
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(17 574 636)	7 056 472
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(55 149 741)	(43 150 796)
Produit de la vente/échec de placements	85 249 914	65 034 668
Achat de placements	(98 381 364)	(107 799 807)
Somme à recevoir pour la vente de titres	337 744	(3 191)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(1 503 072)	—
Engagements relatifs à des prises en pension	(61 911)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(229 991)	(80 629)
Charges à payer	50 236	41 558
Engagements relatifs à des mises en pension	1 503 072	—
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	61 911	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(320 496)	(3 506 666)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(5 474 903)	(38 251 731)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	72 029 191	92 545 351
Montant global des rachats de parts rachetables	(67 416 560)	(57 122 964)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(88 283)	(88 169)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 524 348	35 334 218
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	194	(1 703)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(950 361)	(2 919 216)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 479 260	4 299 565
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	528 899	1 380 349
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	46 679	72 586
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	7 831 564	8 364 589
Intérêts payés	2 306	82

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			99,4
Énergie			11,8
Canadian Natural Resources	290 725	9 695 724	16 315 488
Keyera	265 560	12 494 657	15 128 953
Pembina Pipeline	255 059	11 593 312	16 736 972
Rockpoint Gas Storage, catégorie A	183 209	4 916 550	5 380 848
Suncor Énergie	79 246	7 119 550	6 046 470
Topaz Energy	167 800	3 517 573	4 997 084
Tourmaline Oil	324 450	15 228 477	19 239 885
		64 565 843	83 845 700
Matériaux			3,6
Methanex	170 900	9 155 048	11 195 659
Stella-Jones	152 194	9 733 921	11 928 966
Winnpak	57 600	2 310 716	2 500 992
		21 199 685	25 625 617
Produits industriels			21,1
Boyd Group Services	49 586	9 757 040	6 658 904
CAE	589 617	18 842 518	20 937 300
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	107 747	16 532 847	18 236 180
Finning International	223 707	8 579 516	22 410 967
Industries Toromont	215 613	24 372 014	50 285 264
Mullen Group	314 150	4 025 244	6 829 621
NFI Group	207 153	3 126 009	4 934 384
Waste Connections	84 674	15 956 966	20 016 087
		101 192 154	150 308 707
Consommation discrétionnaire			3,2
BRP	83 921	6 789 461	7 270 076
Magna International, catégorie A	164 884	9 899 199	15 377 082
		16 688 660	22 647 158
Consommation courante			5,8
Groupe Saputo	493 689	14 314 855	20 280 744
Metro	232 605	18 171 766	21 092 621
		32 486 621	41 373 365
Services financiers			39,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	150 457	10 165 166	24 572 637
Banque de Montréal	87 848	10 702 370	22 020 858
Banque Royale du Canada	214 692	27 417 887	63 050 747
Banque Scotia	93 229	7 324 028	11 492 339
Banque Toronto-Dominion	314 950	27 765 459	54 309 978
Brookfield, catégorie A	273 200	11 611 017	16 531 332
Definity Financial	284 352	13 143 336	21 394 644
Financière Sun Life	55 169	5 296 663	6 143 068
Groupe TMX	226 299	8 102 053	10 507 063
iA Groupe financier	110 157	11 549 431	21 572 045
Intact Corporation financière	53 230	12 137 322	15 580 953
Onex	100 670	9 162 891	10 677 060
		154 377 623	277 852 724

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information					5,0
CGI, catégorie A	134 618		16 398 007	12 340 432	
Constellation Software	8 724		24 990 251	23 293 080	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	8 393		1	1	
			41 388 259	35 633 513	
Communications					1,4
Stingray Digital	145 527		1 099 924	2 175 629	
TELUS	501 200		10 883 198	7 518 000	
			11 983 122	9 693 629	
Services publics					6,0
Brookfield Infrastructure Partners	540 100		25 033 848	27 977 180	
Hydro One	252 850		9 010 603	14 791 725	
			34 044 451	42 768 905	
Immobilier					2,5
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	276 817		12 166 442	9 655 377	
Fonds de placement immobilier First Capital	359 460		5 984 165	8 317 904	
			18 150 607	17 973 281	
Total des actions canadiennes			496 077 025	707 722 599	
Titres de marché monétaire canadiens					0,4
Bons du Trésor du Canada					
2,278 %, 2026-09-23	1 500 000	CAD	1 492 086	1 492 086	
2,260 %, 2026-10-21	1 500 000	CAD	1 489 578	1 489 578	
Total des titres de marché monétaire canadiens			2 981 664	2 981 664	
Total des placements			499 058 689	710 704 263	99,8
Autres éléments d'actif net				1 710 619	0,2
Actif net				712 414 882	100,0

PRÊT DE TITRES (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	37 614 270	39 442 833

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations et Titres de marché monétaire	6	1 503 051	30 131	1 502 982	1 503 072

PRISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES TITRES \$	TRÉSORERIE \$	VALEUR DE RACHAT \$
Du 2026-06-23 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-16	Obligations	38	61 969	—	61 897	61 911

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	707 722	—	—	707 722	ACTIONS	622 365	—	—	622 365
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 982	—	—	2 982	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 483	—	—	2 483
TOTAL	710 704	—	—	710 704	TOTAL	624 848	—	—	624 848

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2025	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 \$)

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 :

30 JUIN 2026	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	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	800
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	(800)
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 2026	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2025	—

Risques découlant des instruments financiers (note 8)

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	39,0	Services financiers	37,8
Produits industriels	21,1	Produits industriels	18,9
Énergie	11,8	Énergie	10,1
Services publics	6,0	Technologies de l'information	7,4
Consommation courante	5,8	Consommation courante	7,0
Technologies de l'information	5,0	Services publics	6,2
Matériaux	3,6	Matériaux	3,9
Consommation discrétionnaire	3,2	Consommation discrétionnaire	3,2
Immobilier	2,5	Immobilier	3,0
Communications	1,4	Communications	1,7
Titres de marché monétaire canadiens	0,4	Titres de marché monétaire canadiens	0,4
Autres éléments d'actif net	0,2	Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du 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 demeures 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P/TSX composé	3,00	16 573	14 727

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026	1 492 140
31 DÉCEMBRE 2025	—

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 2026	61 969
31 DÉCEMBRE 2025	—

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

	\$
30 JUIN 2026	13 342
31 DÉCEMBRE 2025	—

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 financiersPrêt 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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS	1 492 140	—
PASSIFS ASSOCIÉS	1 492 140	—

* 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	18 175	100	32 173	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	10 905	60	19 304	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	7 270	40	12 869	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 540 196	1 077 056
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	252 425 638	309 178 548
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	88 932 454	—
Souscriptions à recevoir	415 081	269 770
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	684 791
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	707 537	752 042
	344 020 906	311 962 207
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	38 486	14 956
Parts rachetées à payer	191 496	71 326
Somme à payer pour l'achat de titres	400 135	809 557
	630 117	895 839
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	343 390 789	311 066 368
- par part (note 4)	36,23	32,68

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	1 327 394	61 281
Dividendes	2 372 016	1 261 635
Revenus provenant des activités de prêt de titres	29 940	29 158
Écart de conversion sur encaisse	(393)	(1 048)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	75 969 008	3 560 016
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(45 164 556)	15 234 686
	34 533 409	20 145 728
Charges (note 5)		
Frais d'administration	207 103	164 181
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	379 633	202 376
	586 736	366 557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 946 673	19 779 171

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	311 066 368	264 112 612
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 946 673	19 779 171
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	46 143 267	32 887 047
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 765 519)	(35 597 418)
	(1 622 252)	(2 710 371)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	343 390 789	281 181 412

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 946 673	19 779 171
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	393	1 048
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(75 969 008)	(3 560 016)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	45 164 556	(15 234 686)
Produit de la vente/échéance de placements	548 085 030	114 873 570
Achat de placements	(549 460 701)	(113 154 982)
Somme à recevoir pour la vente de titres	684 791	(491 720)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	(2 228 673)
Engagements relatifs à des prises en pension	—	(211 785)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	44 505	45 124
Charges à payer	23 530	17 822
Engagements relatifs à des mises en pension	—	2 228 673
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	—	211 785
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(4 749)
Somme à payer pour l'achat de titres	(409 422)	(16 951)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 110 347	2 253 631
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	45 997 956	32 807 705
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 645 349)	(35 421 573)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 647 393)	(2 613 868)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	186	(1 317)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	463 140	(361 554)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 077 056	655 485
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 540 196	293 931
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	65 292	47 331
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 403 308	1 257 950
Intérêts payés	3 927	3 268

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			99,4
Énergie			22,8
Athabasca Oil	836 124	6 380 339	8 545 065
Baytex Energy	1 211 322	6 866 465	6 892 422
Cardinal Energy	435 865	4 095 193	4 746 570
Denison Mines	1 631 429	7 332 931	7 096 716
Enerflex	237 074	4 727 125	8 257 287
Headwater Exploration	214 697	2 766 560	2 539 866
International Petroleum	168 687	4 839 309	5 198 933
Paramount Resources	199 010	5 120 556	5 401 131
Parex Resources	238 213	4 821 897	5 095 376
Peyto Exploration & Development	112 966	2 770 401	2 672 776
Precision Drilling	39 980	4 398 563	4 354 622
Secure Waste Infrastructure	94 394	1 188 404	2 091 771
Tamarack Valley Energy	790 894	6 404 012	9 783 359
Tenaz Energy	36 440	2 454 275	1 685 350
Total Energy Services	174 473	2 928 714	3 852 364
		67 094 744	78 213 608
Matériaux			31,1
5N Plus	182 039	2 240 213	7 969 667
Allied Gold	28 442	1 209 560	958 495
Altius Minerals	112 218	5 013 292	7 128 087
Americas Gold and Silver	734 919	5 211 030	4 931 306
Aya Gold & Silver	9 974	179 568	267 902
Canfor	323 760	4 450 148	4 364 285
Cascades	309 463	3 761 996	3 605 244
Centerra Gold	127 042	3 036 482	2 857 175
Chemtrade Logistics Income Fund	122 192	1 926 908	1 913 527
Discovery Silver	323 221	3 193 929	2 740 914
Endeavour Silver	217 217	2 701 829	2 556 644
Ero Copper	109 799	4 199 930	4 158 088
Fortuna Mining	550 793	8 169 416	6 604 008
G Mining Ventures	57 593	782 932	2 391 837
Galiano Gold	149 788	521 431	396 938
Interfor	408 282	4 074 506	5 328 080
K92 Mining	120 866	3 232 796	2 690 477
Major Drilling Group International	292 727	4 530 506	4 411 396
Methanex	37 406	2 815 710	2 450 467
Neo Performance Materials	145 665	2 968 953	5 415 825
NovaGold Resources	200 218	2 805 080	1 697 849
Orla Mining	134 751	2 152 037	1 868 996
Seabridge Gold	80 073	2 729 695	2 930 672
Silvercorp Metals	481 539	7 225 153	6 914 900
Solaris Resources	213 635	2 665 336	2 548 666
Taseko Mines	774 528	7 728 530	7 574 884
Torex Gold Resources	44 628	2 535 263	2 519 251
Trekor Metals	4 329	39 271	42 338

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Valor Gold	25 234	163 187	93 366
Vizsla Silver	155 909	710 083	726 536
Wesdome Gold Mines	280 624	6 784 752	6 833 194
		99 759 522	106 891 014
Produits industriels			12,6
Adentra	131 381	4 857 732	5 077 876
ATS	9 634	399 818	393 838
Badger Infrastructure Solution	74 848	3 287 913	6 962 361
Bird Construction	67 705	4 019 205	4 382 545
Chorus Aviation	163 115	3 652 726	3 978 375
Dexterra Group	211 314	2 727 429	2 922 473
Hammond Power Solutions	11 787	3 467 681	4 092 564
Métaux Russel	116 623	6 010 079	7 014 873
Mullen Group	120 840	2 317 862	2 627 062
Savaria	183 090	3 847 922	5 426 788
Wajax	13 490	415 980	416 436
		35 004 347	43 295 191
Consommation discrétionnaire			4,3
AutoCanada	172 661	4 449 327	3 952 210
Boston Pizza Royalties Income Fund, unités	161 292	3 814 276	3 777 459
Martinrea International	312 240	3 207 715	3 122 400
MTY Food Group	106 753	4 367 782	4 012 845
		15 839 100	14 864 914
Consommation courante			1,2
Aliments Maple Leaf	65 652	1 929 821	2 003 043
High Liner Foods	143 760	2 211 742	2 120 460
		4 141 563	4 123 503
Soins de santé			3,3
Bausch Health Companies	669 299	5 503 975	4 678 400
Extencicare	152 314	4 538 265	5 341 652
Well Health Technologies	299 122	1 134 330	1 238 365
		11 176 570	11 258 417
Services financiers			3,5
Société de Gestion AGF, catégorie B	250 158	4 493 709	5 043 185
Sprott	44 516	7 479 413	7 113 657
		11 973 122	12 156 842
Technologies de l'information			6,2
Blackberry	873 124	10 568 432	15 637 651
Dye & Durham	65 713	279 855	90 684
Kinaxis	36 309	5 026 761	5 528 771
		15 875 048	21 257 106
Communications			3,5
Cogeco	54 931	3 769 289	3 403 525
Cogeco Communications	87 197	6 124 964	5 524 802
Telesat	43 614	1 861 221	3 137 155
		11 755 474	12 065 482

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS CANADIENNES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services publics				1,5
Superior Plus	648 756	4 634 167	5 066 784	
Immobilier				9,4
Dream Unlimited, catégorie A	144 755	2 845 961	2 851 674	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	47 053	3 021 553	3 046 682	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	160 045	1 960 248	2 239 030	
Fonds de placement immobilier Allied	345 711	4 184 525	3 405 253	
Fonds de placement immobilier H&R, unités	634 135	6 664 776	6 962 802	
Fonds de Placement Immobilier Nexus, parts	521 092	4 021 249	4 215 634	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	157 957	2 728 664	2 930 102	
Minto Apartments	235 107	3 905 076	4 102 617	
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	93 211	1 663 773	1 570 605	
Vital Infrastructure Property Trust	152 601	796 707	840 832	
		31 792 532	32 165 231	
Total des placements		309 046 189	341 358 092	99,4
Autres éléments d'actif net			2 032 697	0,6
Actif net			343 390 789	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)				
			VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	
Titres prêtés		88 932 454	91 985 332	

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	341 358	—	—	341 358	ACTIONS	294 636	—	—	294 636
					TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	12 515	—	—	12 515
					TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 028	—	—	2 028
TOTAL	341 358	—	—	341 358	TOTAL	309 179	—	—	309 179

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Matériaux	31,1	Matériaux	28,1
Énergie	22,8	Énergie	15,4
Produits industriels	12,6	Produits industriels	13,6
Immobilier	9,4	Services financiers	11,8
Technologies de l'information	6,2	Consommation discrétionnaire	7,1
Consommation discrétionnaire	4,3	Immobilier	6,7
Services financiers	3,5	Titres indiciels	4,0
Communications	3,5	Technologies de l'information	3,7
Soins de santé	3,3	Communications	3,2
Services publics	1,5	Services publics	2,4
Consommation courante	1,2	Consommation courante	1,6
Autres éléments d'actif net	0,6	Soins de santé	1,1
		Titres de marché monétaire canadiens	0,7
		Autres éléments d'actif net	0,6
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	7 241	5 493

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	49 900	100	48 597	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	29 940	60	29 158	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	19 960	40	19 439	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	84 133 833	74 507 367
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 062 906 235	1 618 060 106
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	69 503 906	18 934 753
Souscriptions à recevoir	1 746 082	1 004 552
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	183 351	1 465 420
	<u>2 218 473 407</u>	<u>1 713 972 198</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	245 849	82 391
Parts rachetées à payer	1 280 035	473 100
Somme à payer pour l'achat de titres	—	547 800
	<u>1 525 884</u>	<u>1 103 291</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 216 947 523</u>	<u>1 712 868 907</u>
- par part (note 4)	<u>28,63</u>	<u>26,07</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	2 790 207	3 400 533
Dividendes	10 390 333	8 384 502
Revenus provenant des activités de prêt de titres	21 525	15 870
Écart de conversion sur encaisse	459 582	(1 711 637)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	83 867 804	62 041 799
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	117 542 028	(67 419 012)
	<u>215 071 479</u>	<u>4 712 055</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	1 238 511	867 430
Retenues d'impôt	1 266 882	1 058 497
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	109 246	130 600
	<u>2 614 639</u>	<u>2 056 527</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>212 456 840</u>	<u>2 655 528</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 712 868 907	1 286 152 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	212 456 840	2 655 528
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	422 829 946	344 261 461
Distributions réinvesties	11 133 258	9 466 372
Montant global des rachats de parts rachetables	(131 029 501)	(117 426 018)
	302 933 703	236 301 815
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(11 311 927)	(9 587 069)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 216 947 523	1 515 522 518

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	212 456 840	2 655 528
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(459 582)	1 711 637
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(83 867 804)	(62 041 799)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(117 542 028)	67 419 012
Produit de la vente/échéance de placements	311 605 553	263 957 170
Achat de placements	(607 180 879)	(471 940 221)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(10 967 231)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 282 069	43 950
Charges à payer	163 458	102 248
Somme à payer pour l'achat de titres	(547 800)	15 945 676
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(284 090 173)	(193 114 030)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	422 088 416	344 547 923
Montant global des rachats de parts rachetables	(130 222 566)	(116 901 934)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(178 669)	(120 697)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	291 687 181	227 525 292
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 029 458	(2 425 002)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	9 626 466	31 986 260
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	74 507 367	34 568 262
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	84 133 833	66 554 522
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 000 093	763 347
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	10 386 421	7 357 966

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			96,2
Actions canadiennes			22,2
Produits industriels			1,8
RB Global	239 058	32 006 257	39 481 675
Titres indiciels			20,4
FNB Desjardins Indice actions américaines	14 660 000	354 427 375	451 821 198
Total des actions canadiennes		386 433 632	491 302 873
Actions américaines			71,8
Énergie			1,7
ConocoPhillips	261 956	37 739 091	38 623 125
Produits industriels			11,2
AMETEK	152 608	38 159 385	52 364 597
Equifax	149 081	46 273 624	33 558 825
General Electric	73 418	28 474 735	38 914 665
Jacobs Solutions	178 282	32 698 835	31 858 904
Old Dominion Freight Line	112 214	27 260 550	34 471 350
Waste Management	179 819	37 998 442	56 840 706
		210 865 571	248 009 047
Consommation discrétionnaire			4,9
Amazon.com	321 185	72 018 929	108 568 786
Consommation courante			1,9
Procter & Gamble	201 336	43 901 616	41 872 287
Soins de santé			8,6
Cencora	119 880	48 615 426	48 112 206
Danaher	204 410	46 705 735	55 221 006
Eli Lilly and Company	30 459	34 778 803	51 813 549
Stryker	79 920	34 854 810	35 686 024
		164 954 774	190 832 785
Services financiers			12,4
Bank of America	624 142	28 938 954	50 438 091
Blackstone	206 443	37 661 397	34 452 338
Intercontinental Exchange Group	315 068	40 303 112	55 011 111
Marsh & McLennan Companies	199 799	38 341 950	47 228 433
Moody's	49 181	30 570 036	31 591 602
Visa, catégorie A	115 698	31 534 544	56 297 188
		207 349 993	275 018 763
Technologies de l'information			24,0
Analog Devices	101 481	21 285 671	57 162 862
Apple	318 793	91 657 070	130 827 807
KLA	153 710	27 222 374	65 772 541
Microsoft	198 262	63 128 837	104 887 659

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
NVIDIA	275 872	78 916 459	78 286 305	
Palo Alto Networks	153 896	37 206 787	74 432 049	
Qualcomm	76 083	14 533 537	19 939 712	
		333 950 735	531 308 935	
Communications				5,3
Alphabet, catégorie A	233 258	35 792 602	118 224 485	
Immobilier				1,8
CBRE Group	204 410	35 556 507	39 047 235	
Total des actions américaines		1 142 129 818	1 591 505 448	
Actions étrangères				2,2
Irlande				
Linde	67 395	42 524 786	49 601 820	
Total des placements		1 571 088 236	2 132 410 141	96,2
Autres éléments d'actif net			84 537 382	3,8
Actif net			2 216 947 523	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)				
		JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$	
Titres prêtés		69 503 906	72 732 577	

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 680 589	—	—	1 680 589	ACTIONS	1 296 845	—	—	1 296 845
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	451 821	—	—	451 821	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	340 150	—	—	340 150
TOTAL	2 132 410	—	—	2 132 410	TOTAL	1 636 995	—	—	1 636 995

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2026	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
USD	1 741 529	—	1 741 529	52 246	USD	1 354 387	—	1 354 387	40 632

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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES TAXABLES)

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	24,0	Technologies de l'information	20,9
Services financiers	12,4	Services financiers	15,1
Produits industriels	11,2	Produits industriels	9,5
Soins de santé	8,6	Soins de santé	8,4
Communications	5,3	Consommation discrétionnaire	7,4
Consommation discrétionnaire	4,9	Communications	5,0
Consommation courante	1,9	Matériaux	2,0
Immobilier	1,8	Immobilier	1,9
Énergie	1,7	Consommation courante	1,9
Actions canadiennes		Énergie	1,7
Titres indiciels	20,4	Actions canadiennes	19,9
Produits industriels	1,8	Actions étrangères	1,9
Actions étrangères	2,2	Autres éléments d'actif net	4,4
Autres éléments d'actif net	3,8		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P 500	3,00	59 226	46 619

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	35 875	100	26 450	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	21 525	60	15 870	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	14 350	40	10 580	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	20 671 974	19 878 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	531 915 090	425 228 303
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	20 826 949	12 456 539
Souscriptions à recevoir	304 171	165 558
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	56 051	175 346
	<u>573 774 235</u>	<u>457 904 611</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	63 381	22 072
Parts rachetées à payer	287 136	27 566
Somme à payer pour l'achat de titres	—	136 803
	<u>350 517</u>	<u>186 441</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>573 423 718</u>	<u>457 718 170</u>
- par part (note 4)	<u>28,04</u>	<u>25,39</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	656 417	214 916
Dividendes	2 828 268	2 439 280
Revenus provenant des activités de prêt de titres	6 082	4 482
Écart de conversion sur encaisse	132 524	(606 584)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	23 350 764	18 397 124
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	28 557 855	(21 126 396)
	<u>55 531 910</u>	<u>(677 178)</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	323 034	239 862
Retenues d'impôt	45 361	35 947
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	23 900	22 558
	<u>392 295</u>	<u>298 367</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>55 139 615</u>	<u>(975 545)</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	457 718 170	361 368 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 139 615	(975 545)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	79 852 485	73 707 872
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 286 552)	(19 536 047)
	60 565 933	54 171 825
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	573 423 718	414 564 831

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 139 615	(975 545)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(132 524)	606 584
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(23 350 764)	(18 397 124)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(28 557 855)	21 126 396
Produit de la vente/échéance de placements	81 506 719	74 421 527
Achat de placements	(145 057 386)	(122 755 896)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(3 090 848)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	119 295	(270 528)
Charges à payer	41 309	27 071
Somme à payer pour l'achat de titres	(136 803)	4 395 521
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(60 428 394)	(44 912 842)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	79 713 872	73 649 010
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 026 982)	(19 482 653)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	60 686 890	54 166 357
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	534 613	(810 074)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	793 109	8 443 441
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 878 865	10 357 222
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	20 671 974	18 800 663
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	255 509	208 450
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 899 579	2 127 611
Intérêts payés	222	165

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			96,4
Actions canadiennes			1,8
Produits industriels			
RB Global	62 117	8 315 745	10 258 943
Actions américaines			92,4
Énergie			1,8
ConocoPhillips	68 070	9 798 742	10 036 327
Produits industriels			11,2
AMETEK	39 656	9 830 447	13 607 219
Equifax	38 738	12 128 191	8 720 104
General Electric	19 075	7 398 126	10 110 562
Jacobs Solutions	46 326	8 514 774	8 278 433
Old Dominion Freight Line	29 157	7 082 207	8 956 825
Waste Management	46 725	9 426 199	14 769 752
		54 379 944	64 442 895
Consommation discrétionnaire			4,9
Amazon.com	83 457	18 195 132	28 210 611
Consommation courante			1,9
Procter & Gamble	52 316	11 447 003	10 880 273
Soins de santé			8,6
Cencora	31 150	12 628 633	12 501 628
Danaher	53 115	11 503 095	14 348 925
Eli Lilly and Company	7 915	8 962 054	13 464 140
Stryker	20 767	9 056 984	9 272 919
		42 150 766	49 587 612
Services financiers			12,5
Bank of America	162 182	7 130 634	13 106 233
Blackstone	53 644	9 730 253	8 952 405
Intercontinental Exchange Group	81 868	9 437 411	14 294 215
Marsh & McLennan Companies	51 917	9 538 918	12 272 126
Moody's	12 779	7 947 251	8 208 639
Visa, catégorie A	30 063	7 571 751	14 628 277
		51 356 218	71 461 895
Technologies de l'information			24,1
Analog Devices	26 341	5 086 408	14 837 526
Apple	82 838	23 403 515	33 995 458
KLA	39 940	7 018 918	17 090 334
Microsoft	51 517	14 336 456	27 254 328
NVIDIA	71 599	20 481 741	20 318 195
Palo Alto Networks	39 988	9 692 764	19 340 261
Qualcomm	19 748	3 774 816	5 175 525
		83 794 618	138 011 627

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS AMÉRICAINES (POUR COMPTES NON TAXABLES)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Communications				5,4
Alphabet, catégorie A	60 612	8 139 972	30 720 586	
Titres indiciels				20,2
Vanguard S&P 500 Index ETF	119 200	91 322 127	116 108 939	
Immobilier				1,8
CBRE Group	53 115	9 142 061	10 146 245	
Total des actions américaines		379 726 583	529 607 010	
Actions étrangères				2,2
Irlande				
Linde	17 495	11 032 308	12 876 086	
Total des placements		399 074 636	552 742 039	96,4
Autres éléments d'actif net			20 681 679	3,6
Actif net			573 423 718	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)				
		JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$	
Titres prêtés		20 826 949	21 680 153	

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	436 633	—	—	436 633	ACTIONS	350 920	—	—	350 920
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	116 109	—	—	116 109	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	86 765	—	—	86 765
TOTAL	552 742	—	—	552 742	TOTAL	437 685	—	—	437 685

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2026	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
USD	569 249	—	569 249	17 077	USD	453 888	—	453 888	13 617

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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	24,1	Technologies de l'information	21,2
Titres indiciels	20,2	Titres indiciels	18,9
Services financiers	12,5	Services financiers	15,3
Produits industriels	11,2	Produits industriels	9,6
Soins de santé	8,6	Soins de santé	8,5
Communications	5,4	Consommation discrétionnaire	7,5
Consommation discrétionnaire	4,9	Communications	5,1
Consommation courante	1,9	Matériaux	2,0
Immobilier	1,8	Immobilier	2,0
Énergie	1,8	Consommation courante	1,9
Actions étrangères	2,2	Énergie	1,7
Actions canadiennes	1,8	Actions étrangères	1,9
Autres éléments d'actif net	3,6	Autres éléments d'actif net	4,4
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P 500	3,00	15 252	12 411

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	10 137	100	7 470	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	6 082	60	4 482	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	4 055	40	2 988	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	43 508 048	46 412 580
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 511 893 539	2 728 723 613
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	6 043 721	808 198
Souscriptions à recevoir	3 638 332	1 984 157
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 762 517
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	9 634 191	3 983 969
	<u>2 574 717 831</u>	<u>2 783 675 034</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	388 946	180 088
Parts rachetées à payer	2 425 231	302 572
Somme à payer pour l'achat de titres	—	539 975
	<u>2 814 177</u>	<u>1 022 635</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 571 903 654</u>	<u>2 782 652 399</u>
- par part (note 4)	<u>26,20</u>	<u>23,84</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	1 685 252	3 287 558
Dividendes	28 819 761	33 015 156
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 435 821	4 353 930
Revenus provenant des activités de prêt de titres	29 557	48 507
Écart de conversion sur encaisse	(1 719 051)	(1 103 884)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	110 569 112	304 144 324
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	125 710 658	(155 015 587)
	<u>273 531 110</u>	<u>188 730 004</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	2 078 327	2 108 502
Retenues d'impôt	3 559 422	3 466 725
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 234 064	3 694 080
	<u>6 871 813</u>	<u>9 269 307</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>266 659 297</u>	<u>179 460 697</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	2 782 652 399	2 542 539 700
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 659 297	179 460 697
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	262 930 790	247 587 108
Distributions réinvesties	24 959 811	28 450 325
Montant global des rachats de parts rachetables	(739 975 053)	(539 918 140)
	(452 084 452)	(263 880 707)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(25 323 590)	(28 772 942)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 571 903 654	2 429 346 748

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 659 297	179 460 697
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 719 051	1 103 884
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(110 569 112)	(304 144 324)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(125 710 658)	155 015 587
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 435 821)	(4 353 930)
Produit de la vente/échéance de placements	733 453 503	2 032 756 925
Achat de placements	(277 176 355)	(1 813 922 901)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 762 517	(3 863 825)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(5 650 222)	(2 631 352)
Charges à payer	208 858	398 654
Somme à payer pour l'achat de titres	(539 975)	4 876 818
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	475 721 083	244 696 233
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	261 276 615	247 762 858
Montant global des rachats de parts rachetables	(737 852 394)	(539 728 195)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(363 779)	(322 617)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(476 939 558)	(292 287 954)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 686 057)	(1 363 180)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(2 904 532)	(48 954 901)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	46 412 580	89 871 241
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	43 508 048	40 916 340
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	513 460	1 230 483
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	19 915 385	27 432 788
Intérêts payés	20 568	56 728

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			74,6
Actions canadiennes			2,2
Produits industriels			1,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	168 600	23 655 649	28 512 305
Consommation discrétionnaire			0,9
Dollarama	120 200	21 850 670	22 551 924
Services financiers			0,2
Intact Corporation financière	16 877	4 394 395	4 940 067
Total des actions canadiennes		49 900 714	56 004 296
Actions américaines			2,4
Produits industriels			0,5
Sunbelt Rentals Holdings	128 160	10 651 502	13 250 859
Services financiers			1,9
Admiral Group	224 712	12 699 584	15 049 465
S&P Global	57 260	40 713 998	33 073 175
		53 413 582	48 122 640
Total des actions américaines		64 065 084	61 373 499
Actions étrangères			70,0
Allemagne			4,7
Adidas	42 451	12 875 499	12 341 156
BMW Group	55 349	6 327 287	5 135 782
Daimler Truck Holding	82 048	3 751 842	5 610 815
Deutsche Boerse	41 561	12 392 199	16 082 953
Deutsche Post	147 400	7 899 481	12 683 452
GEA Group	62 953	6 509 961	6 125 971
Rational	23 680	26 897 249	24 577 987
SAP	118 000	46 477 548	25 623 136
Siemens	18 081	3 707 152	8 237 701
Siemens Healthineers	85 424	6 621 793	4 734 253
		133 460 011	121 153 206
Australie			0,5
Commonwealth Bank of Australia	72 894	9 659 405	11 782 887
Belgique			0,4
KBC Group	50 897	5 411 053	9 839 615
Bermudes			0,3
Everest Group	17 415	6 863 269	8 823 161

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Espagne			3,3
Amadeus IT Group	399 587	43 835 314	33 075 599
Bankinter	535 835	5 985 190	12 712 110
Inditex	430 421	35 179 796	38 445 733
		85 000 300	84 233 442
France			11,2
Air Liquide	301 290	75 579 343	84 601 612
Bureau Veritas	297 919	11 418 520	12 928 682
Capgemini	42 538	10 847 865	6 063 282
Compagnie Générale des Établissements Michelin	177 965	7 906 718	9 753 347
Danone	121 749	11 334 252	14 153 774
Essilor International	126 995	52 378 368	33 760 459
Hermès International	7 000	18 602 062	18 126 765
L'Oréal	66 070	34 124 172	41 075 702
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	54 532	50 080 108	42 779 134
Sanofi	92 336	11 567 162	11 234 165
TotalEnergies	128 047	8 566 623	14 116 121
		292 405 193	288 593 043
Hong Kong			0,3
Alibaba Group Holding	257 409	5 127 790	4 321 998
Techtronic Industries	160 151	2 670 015	3 750 406
		7 797 805	8 072 404
Inde			0,7
HDFC Bank, CAAE	493 598	21 864 370	18 082 172
Indonésie			0,2
Bank Mandiri	15 118 371	6 225 450	4 616 906
Irlande			3,4
Aon	79 323	40 911 040	37 315 073
Bank of Ireland Group	446 478	6 433 489	12 607 191
CRH	50 828	5 351 148	7 713 289
Kerry Group, catégorie A	90 084	10 985 491	11 729 487
Kingspan Group	65 827	8 325 152	8 528 409
Medtronic	42 897	5 641 119	4 759 409
TE Connectivity	15 365	4 682 664	4 393 366
		82 330 103	87 046 224
Israël			0,4
Check Point Software Technologies	54 037	11 460 685	10 072 529
Italie			0,5
Finecobank Banca Fineco	403 995	12 688 610	14 369 974
Japon			8,3
Daito Trust Construction	301 579	8 701 744	8 165 230
FUJIFILM Holdings	182 075	4 872 448	5 531 583
Fukuoka Financial Group	182 504	6 971 554	10 883 876
Japan Exchange Group	798 351	12 277 418	14 240 748
Keyence	118 300	68 006 754	83 644 415
Kubota	418 945	9 155 566	9 813 587
Murata Manufacturing	216 167	5 676 680	21 485 691

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
SMC	27 211	14 254 178	16 918 342
Sony Group	503 655	12 862 197	14 409 622
Sumitomo Mitsui Trust Group	262 773	6 696 872	13 883 019
Suzuki Motor	870 172	12 563 163	14 842 550
		162 038 574	213 818 663
Mexique			0,1
Walmart de Mexico	946 472	4 735 946	3 943 909
Norvège			0,4
DNB Bank	260 031	9 670 551	10 979 654
Pays-Bas			6,6
Airbus	24 780	7 363 666	7 811 882
ASML Holding	44 387	36 074 657	123 817 797
Euronext	51 940	10 353 922	11 783 531
Heineken	115 594	14 877 625	13 786 645
Koninklijke Philips Electronics	294 406	10 846 123	11 335 445
		79 515 993	168 535 300
Royaume-Uni			11,9
BP, CAAE	127 453	4 334 675	6 679 090
Diageo	970 052	41 974 822	27 784 151
GSK	371 797	10 098 321	13 855 914
Haleon	2 379 545	14 502 249	15 564 796
Howden Joinery Group	1 622 300	22 412 294	25 559 997
Informa	931 420	13 651 709	15 843 636
InterContinental Hotels Group	340 400	54 339 159	83 157 528
Intertek Group	102 769	9 302 425	11 223 005
London Stock Exchange Group	452 563	88 397 797	69 489 701
Smith & Nephew	306 678	6 438 163	6 291 484
Spirax Group	96 200	11 986 953	12 369 678
Unilever	211 688	19 866 518	18 060 929
		297 305 085	305 879 909
Suède			1,4
Atlas Copco, catégorie A	880 565	19 939 709	25 263 542
Hexagon	587 424	8 731 850	6 883 941
Octave Intelligence	126 306	2 970 841	2 889 384
		31 642 400	35 036 867
Suisse			9,4
Alcon	263 100	32 877 582	25 214 765
Chubb	26 844	7 736 005	12 972 484
Compagnie Financière Richemont, catégorie A	204 008	51 654 920	66 801 141
Geberit	30 036	27 720 636	28 458 788
Nestlé	420 716	60 436 848	61 351 749
Sandoz Group	28 928	1 640 503	3 712 753
Schindler Holding	74 800	35 218 888	35 186 642
Zurich Insurance Group	7 077	4 258 599	7 435 794
		221 543 981	241 134 116

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Taiwan				6,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	227 700	60 084 692	154 224 318	
Total des actions étrangères		1 541 703 476	1 800 238 299	
Total des actions		1 655 669 274	1 917 616 094	
Fonds de placement				23,3
Fonds DGIA Hexavest Actions internationales	49 501 634	517 614 644	600 321 166	
Total des placements		2 173 283 918	2 517 937 260	97,9
Autres éléments d'actif net			53 966 394	2,1
Actif net			2 571 903 654	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)				
		JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$	
Titres prêtés		6 043 721	6 453 074	

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 917 616	—	—	1 917 616	ACTIONS	2 081 340	—	—	2 081 340
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	600 321	—	600 321	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	648 192	—	648 192
TOTAL	1 917 616	600 321	—	2 517 937	TOTAL	2 081 340	648 192	—	2 729 532

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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 ; ou
- communiquer directement avec votre gestionnaire privé.

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

Risque de change (en milliers de \$)

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

30 JUIN 2026	EFFET SUR 31 DÉCEMBRE 2025				EFFET SUR				
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
EUR	741 650	78	741 572	22 247	EUR	809 187	3	809 184	24 276
USD	414 357	—	414 357	12 431	GBP	349 651	—	349 651	10 490
CHF	232 507	—	232 507	6 975	USD	344 051	—	344 051	10 322
GBP	226 542	—	226 542	6 796	CHF	265 699	—	265 699	7 971
JPY	214 086	—	214 086	6 423	JPY	211 785	—	211 785	6 354
SEK	35 037	—	35 037	1 051	SEK	40 144	—	40 144	1 204
AUD	11 783	—	11 783	353	HKD	20 121	—	20 121	604
NOK	10 980	—	10 980	329	NOK	13 835	—	13 835	415
HKD	8 072	—	8 072	242	AUD	12 986	—	12 986	390
IDR	4 639	—	4 639	139	KRW	8 668	—	8 668	260
MXN	3 944	—	3 944	118	IDR	5 894	—	5 894	177
DKK	161	—	161	5	MXN	5 576	—	5 576	167
KRW	—	2 049	(2 049)	61	ZAR	4 835	—	4 835	145
					DKK	199	—	199	6

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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Royaume-Uni	11,9	Royaume-Uni	13,4
France	11,2	France	11,9
Suisse	9,4	Suisse	10,0
Japon	8,3	Japon	7,6
Pays-Bas	6,6	Allemagne	6,0
Taiwan	6,0	Autres pays*	22,6
Autres pays*	16,6	Actions américaines	2,1
Actions américaines	2,4	Actions canadiennes	1,2
Actions canadiennes	2,2	Fonds de placements croissance	23,3
Fonds de placements croissance	23,3	Autres éléments d'actif net	1,9
Autres éléments d'actif net	2,1		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS INTERNATIONALES

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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
MSCI EAO	3,00	78 030	84 927

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	49 262	100	80 845	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	29 557	60	48 507	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	19 705	40	32 338	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	40 214 120	30 871 096
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	571 523 054	609 805 651
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	174 148 687	33 190 282
Souscriptions à recevoir	818 247	524 209
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 487 443	520 442
	<u>788 191 551</u>	<u>674 911 680</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	118 983	44 439
Parts rachetées à payer	495 081	102 633
Somme à payer pour l'achat de titres	1 769 036	110 553
	<u>2 383 100</u>	<u>257 625</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>785 808 451</u>	<u>674 654 055</u>
- par part (note 4)	<u>13,82</u>	<u>12,62</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	632 736	425 750
Dividendes	6 887 130	5 590 398
Revenus provenant des activités de prêt de titres	53 723	14 071
Écart de conversion sur encaisse	(141 175)	(259 290)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	50 663 473	(2 968 444)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 547 798	(1 154 913)
	<u>68 643 685</u>	<u>1 647 572</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	623 626	451 293
Retenues d'impôt	528 641	393 809
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	502 302	205 766
	<u>1 654 569</u>	<u>1 050 868</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>66 989 116</u>	<u>596 704</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.,

le gestionnaire des Fonds privés GPD

Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	674 654 055	514 834 933
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 989 116	596 704
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	99 349 278	81 794 265
Montant global des rachats de parts rachetables	(55 183 998)	(31 219 653)
	44 165 280	50 574 612
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	785 808 451	566 006 249

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 989 116	596 704
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	141 175	259 290
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(50 663 473)	2 968 444
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 547 798)	1 154 913
Produit de la vente/échéance de placements	235 855 384	84 553 927
Achat de placements	(277 315 973)	(148 036 782)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(967 001)	(361 940)
Charges à payer	74 544	48 937
Somme à payer pour l'achat de titres	1 658 483	(283 193)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(34 775 543)	(59 099 700)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	99 055 240	81 775 531
Montant global des rachats de parts rachetables	(54 791 550)	(31 086 639)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	44 263 690	50 688 892
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(145 123)	(259 366)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	9 343 024	(8 670 174)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 871 096	27 258 493
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	40 214 120	18 588 319
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	452 478	411 058
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 389 286	4 819 853
Intérêts payés	527	1 552

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				94,9
Actions canadiennes				8,2
Énergie				0,7
Advantage Energy	517 846	5 451 453	5 338 992	
Produits industriels				0,9
Boyd Group Services	49 682	11 065 467	6 671 796	
Soins de santé				4,3
Extencicare	970 041	10 055 643	34 019 337	
Services financiers				2,3
RFA Financial	411 916	10 013 154	10 878 702	
Sprott	45 380	3 472 156	7 251 724	
		13 485 310	18 130 426	
Total des actions canadiennes		40 057 873	64 160 551	
Actions américaines				48,1
Énergie				1,7
Clean Energy Fuels	1 756 514	7 182 836	5 106 911	
Gulfport Energy	34 789	9 032 558	8 372 913	
		16 215 394	13 479 824	
Matériaux				3,7
Alcoa	105 944	4 886 826	7 834 300	
Eagle Materials	39 607	11 620 626	12 638 841	
Quaker Chemical	39 847	7 899 367	8 978 221	
		24 406 819	29 451 362	
Produits industriels				7,8
Armstrong World Industries	32 032	6 845 034	7 287 782	
DNOW	298 501	5 616 272	5 490 837	
Federal Signal	59 882	6 655 700	10 912 353	
GXO Logistics	192 905	13 467 235	13 870 887	
Resideo Technologies	152 057	7 790 736	6 706 866	
Rush Enterprises, catégorie A	125 864	8 906 816	13 028 305	
WeRide, CAAE	518 639	5 427 585	4 280 958	
		54 709 378	61 577 988	
Consommation discrétionnaire				2,4
Gentherm	218 197	12 338 494	10 555 609	
Service Corporation International	80 044	8 870 985	8 623 162	
		21 209 479	19 178 771	
Consommation courante				2,8
Boston Beer Company, catégorie A	49 340	15 004 990	12 387 932	
Limoneira	495 980	11 999 195	9 235 952	
		27 004 185	21 623 884	

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Soins de santé			5,2
ANI Pharmaceuticals	103 029	9 675 877	12 095 886
Globus Medical	158 134	15 174 332	17 719 853
Radnet	125 199	10 198 693	10 950 340
		35 048 902	40 766 079
Services financiers			7,4
Euronet Worldwide	42 965	5 333 790	4 459 841
Evercore, catégorie A	21 596	6 814 574	10 457 804
PRA Group	288 849	10 154 333	7 779 445
RLI	129 304	11 431 868	10 832 575
UMB Financial Corporation	120 711	17 098 462	24 440 280
		50 833 027	57 969 945
Technologies de l'information			9,6
CommVault Systems	86 008	11 534 770	17 288 345
Digi International	87 037	3 898 869	9 251 845
Diodes	106 673	8 697 149	16 557 066
DocuSign	123 997	7 595 800	7 811 645
Sanmina	54 637	6 129 826	19 610 897
SolarEdge Technologies	54 569	4 527 398	4 522 817
		42 383 812	75 042 615
Communications			1,2
ATN International	251 000	10 889 815	9 429 930
Services publics			2,7
Ormat Technologies	135 459	16 350 899	20 921 294
Immobilier			3,6
AmeriCold Realty Trust	757 048	13 899 439	16 878 302
Rayonier	382 839	14 119 418	11 554 219
		28 018 857	28 432 521
Total des actions américaines		327 070 567	377 874 213
Actions étrangères			38,6
Allemagne			2,5
Aurubis	30 844	4 239 734	9 056 791
Puma	246 676	9 455 842	10 624 961
		13 695 576	19 681 752
Australie			4,3
ALS	869 272	12 813 247	19 495 264
Austal Limited	1 418 576	7 029 455	5 641 375
Challenger	852 457	7 535 773	8 370 470
		27 378 475	33 507 109
Espagne			1,7
Fluidra	158 373	5 251 079	5 081 499
Melia Hotels International	420 814	4 147 342	8 285 371
		9 398 421	13 366 870

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
France				2,1
IPSOS	138 729	8 989 430	7 832 328	
Sopra Steria Group	38 467	8 885 633	8 702 003	
		17 875 063	16 534 331	
Hong Kong				0,4
Sany Heavy Equipment International Holdings	2 928 907	6 235 635	3 516 839	
Japon				14,0
ARIAKE JAPAN Co.	202 489	10 553 230	8 866 470	
Daiei Kankyo	705 011	20 399 256	23 275 948	
DMG MORI SEIKI	317 191	8 193 605	9 622 680	
Internet Initiative Japan	223 455	5 443 146	6 231 295	
Kurita Water Industries	107 737	6 026 126	8 599 616	
Nof	494 763	11 806 812	11 388 911	
SEGA SAMMY HOLDINGS	752 769	17 256 329	14 494 660	
Simplex Holdings	657 018	4 392 658	5 369 854	
Sysmex	473 417	6 376 961	6 072 318	
Yokohama Financial Group	1 055 537	9 068 076	15 951 161	
		99 516 199	109 872 913	
Jersey				0,7
International Workplace Group	1 553 066	5 769 643	5 405 134	
Luxembourg				0,9
Samsonite International	2 927 315	9 557 186	7 209 837	
Norvège				1,5
SalMar	175 601	12 632 208	11 654 105	
Royaume-Uni				6,0
CVS Group	620 147	13 329 725	13 684 769	
Genius Sports	823 332	8 372 668	7 076 205	
Savills	1 645 061	29 676 776	26 429 241	
		51 379 169	47 190 215	
Singapour				2,2
Raffles Medical Group	9 759 760	10 652 868	9 789 548	
Venture	404 848	7 736 333	7 593 543	
		18 389 201	17 383 091	
Suède				2,3
Billerud Aktiebolag	784 020	10 835 046	7 178 703	
Loomis	160 218	7 402 529	11 136 078	
		18 237 575	18 314 781	
Total des actions étrangères		290 064 351	303 636 977	
Total des placements		657 192 791	745 671 741	94,9
Autres éléments d'actif net			40 136 710	5,1
Actif net			785 808 451	100,0

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION

PRÊT DE TITRES (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
		TITRES \$
Titres prêtés	174 148 687	181 240 208

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	745 672	—	—	745 672	ACTIONS	642 996	—	—	642 996
TOTAL	745 672	—	—	745 672	TOTAL	642 996	—	—	642 996

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 JUIN 2026	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
USD	385 800	—	385 800	11 574	USD	320 904	—	320 904	9 627
JPY	110 388	—	110 388	3 312	JPY	97 632	—	97 632	2 929
EUR	50 279	—	50 279	1 508	EUR	49 011	—	49 011	1 470
GBP	46 025	—	46 025	1 381	GBP	30 174	—	30 174	905
AUD	33 727	—	33 727	1 012	SEK	24 396	—	24 396	732
SEK	18 315	—	18 315	549	AUD	19 077	—	19 077	572
SGD	17 383	—	17 383	521	NOK	17 634	—	17 634	529
NOK	11 911	—	11 911	357	HKD	10 039	—	10 039	301
HKD	10 909	—	10 909	327	SGD	9 701	—	9 701	291

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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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

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

30 JUIN 2026		31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	9,6	Produits industriels	9,1
Produits industriels	7,8	Services financiers	7,6
Services financiers	7,4	Technologies de l'information	6,7
Soins de santé	5,2	Soins de santé	4,7
Matériaux	3,7	Matériaux	4,1
Immobilier	3,6	Services publics	3,5
Consommation courante	2,8	Immobilier	2,7
Services publics	2,7	Consommation discrétionnaire	2,7
Consommation discrétionnaire	2,4	Consommation courante	2,0
Énergie	1,7	Énergie	1,8
Communications	1,2	Communications	1,1
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	14,0	Japon	14,5
Royaume-Uni	6,0	Royaume-Uni	5,9
Autres pays*	18,6	Autres pays*	19,2
Actions canadiennes	8,2	Actions canadiennes	9,7
Autres éléments d'actif net	5,1	Autres éléments d'actif net	4,7
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

*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 demeures 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	21 647	19 430

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	89 538	100	23 452	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	53 723	60	14 071	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	35 815	40	9 381	40

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	22 347 647	7 512 076
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	699 352 147	256 902 185
Souscriptions à recevoir	951 643	178 745
	<u>722 651 437</u>	<u>264 593 006</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	110 125	17 212
Parts rachetées à payer	547 142	44 030
	<u>657 267</u>	<u>61 242</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>721 994 170</u>	<u>264 531 764</u>
- par part (note 4)	<u>17,04</u>	<u>13,61</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	239 574	97 082
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 247 044	2 711 231
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	115 784	562
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	121 587 134	16 852 934
	<u>126 189 536</u>	<u>19 661 809</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	497 963	177 710
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>125 691 573</u>	<u>19 484 099</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	264 531 764	197 323 724
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 691 573	19 484 099
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	377 809 442	23 313 547
Distributions réinvesties	3 546 733	2 512 173
Montant global des rachats de parts rachetables	(46 022 242)	(17 258 764)
	335 333 933	8 566 956
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 563 100)	(2 519 405)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	721 994 170	222 855 374

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	125 691 573	19 484 099
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(115 784)	(562)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(121 587 134)	(16 852 934)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 247 044)	(2 711 231)
Produit de la vente/échéance de placements	791 250	9 375
Achat de placements	(317 291 250)	(3 750 000)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(40)
Charges à payer	92 913	19 715
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(316 665 476)	(3 801 578)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	377 036 544	23 317 141
Montant global des rachats de parts rachetables	(45 519 130)	(17 165 811)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(16 367)	(7 232)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	331 501 047	6 144 098
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	14 835 571	2 342 520
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 512 076	5 155 918
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	22 347 647	7 498 438
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	202 334	100 957
Intérêts payés	59 137	—

FONDS PRIVÉ GPD ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			96,9
Fonds Hexavest Marchés émergents	694 437	516 260 977	699 352 147
Total des placements		516 260 977	699 352 147
Autres éléments d'actif net			22 642 023 3,1
Actif net			721 994 170 100,0

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	699 352	—	699 352	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	256 902	—	256 902
TOTAL	—	699 352	—	699 352	TOTAL	—	256 902	—	256 902

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 gestionprivee@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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Marchés émergents	3,00	20 331	7 719

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	81 752	73 302
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 220 585	1 497 752
Souscriptions à recevoir	—	6 982
	<u>2 302 337</u>	<u>1 578 036</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	366	99
Parts rachetées à payer	500	—
Somme à payer pour l'achat de titres	19 001	26 936
	<u>19 867</u>	<u>27 035</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 282 470</u>	<u>1 551 001</u>
- par part (note 4)	<u>10,50</u>	<u>10,16</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	745
Distributions provenant des fonds sous-jacents	29 793
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 494
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	63 868
	<u>101 900</u>
Charges (note 5)	
Frais d'administration	<u>1 832</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>100 068</u>

* Début des opérations en août 2025

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD REVENU

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 551 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 068
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	1 113 777
Distributions réinvesties	28 761
Montant global des rachats de parts rachetables	(482 376)
	660 162
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(28 761)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 282 470

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 068
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 494)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(63 868)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(29 793)
Produit de la vente/échéance de placements	442 182
Achat de placements	(1 063 860)
Charges à payer	267
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 935)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(630 433)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	1 120 759
Montant global des rachats de parts rachetables	(481 876)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	638 883
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	8 450
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	73 302
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	81 752
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	744

* Début des opérations en août 2025

FONDS PRIVÉ GPD REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				97,3
Fonds privé GPD Actifs privés	6 355	104 036	110 949	
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	6 133	160 602	175 616	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	3 479	91 668	101 776	
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	2 941	67 587	76 322	
Fonds privé GPD Actions internationales	7 306	183 717	191 394	
Fonds privé GPD Obligations corporatives	55 314	559 034	557 788	
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	82 927	811 281	812 764	
Fonds privé GPD Placement à court terme	8 094	83 911	83 372	
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	10 497	108 542	110 604	
Total des placements		2 170 378	2 220 585	
Autres éléments d'actif net			61 885	2,7
Actif net			2 282 470	100,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Procurer un revenu, tout en préservant le pouvoir d'achat.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	2 221	—	2 221	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	1 498	—	1 498
TOTAL	—	2 221	—	2 221	TOTAL	—	1 498	—	1 498

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 gestionprivee@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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD REVENU

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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	—	—
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	—	—
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	—	—
FTSE Canada Court terme	1,00	1	1
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	3	2
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	3	2
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	8	5
S&P/TSX	3,00	3	2
S&P/TSX Dividendes	3,00	3	2
S&P 500	3,00	5	4
MSCI EAO	3,00	5	3

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 764 310	2 688 288
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	168 443 120	186 330 277
Souscriptions à recevoir	40 791	400 669
	<u>171 248 221</u>	<u>189 419 234</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 158	2 491
Parts rachetées à payer	904 056	463 294
	<u>910 214</u>	<u>465 785</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>170 338 007</u>	<u>188 953 449</u>
- par part (note 4)	<u>17,31</u>	<u>16,49</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	433 130	324 886
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 859 435	2 726 878
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 394 356	5 748 551
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 151 522	(273 683)
	<u>10 838 443</u>	<u>8 526 632</u>
Charges (note 5)		
Frais d'administration	30 506	39 189
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>10 807 937</u>	<u>8 487 443</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILBRÉ

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	188 953 449	235 961 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 807 937	8 487 443
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	20 685 983	26 395 605
Distributions réinvesties	2 170 678	2 941 153
Montant global des rachats de parts rachetables	(50 021 828)	(54 735 836)
	(27 165 167)	(25 399 078)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 258 212)	(3 020 760)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	170 338 007	216 028 951

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 807 937	8 487 443
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 394 356)	(5 748 551)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 151 522)	273 683
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 859 435)	(2 726 115)
Produit de la vente/échéance de placements	38 246 720	55 893 381
Achat de placements	(9 954 250)	(27 237 646)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	(763)
Charges à payer	3 667	4 197
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	28 698 761	28 945 629
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	21 045 861	26 343 339
Montant global des rachats de parts rachetables	(49 581 066)	(54 661 731)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(87 534)	(79 607)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(28 622 739)	(28 397 999)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	76 022	547 630
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 688 288	1 757 868
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 764 310	2 305 498
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	26 522	48 244
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	—	763
Intérêts payés	833	—

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				98,9
Fonds privé GPD Actifs privés	974 661	11 190 539	17 016 600	
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	756 498	12 042 286	21 660 803	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	326 316	5 620 254	9 547 358	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	60 873	1 212 465	2 205 438	
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	272 939	4 380 433	7 083 590	
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	99 909	1 281 412	1 702 157	
Fonds privé GPD Actions internationales	571 869	11 513 231	14 981 253	
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	289 478	3 159 156	4 002 033	
Fonds privé GPD Obligations corporatives	2 789 543	28 548 922	28 129 753	
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	4 170 658	41 669 568	40 876 619	
Fonds privé GPD Placement à court terme	413 690	4 279 574	4 261 009	
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	1 611 133	16 216 212	16 976 507	
Total des placements		141 114 052	168 443 120	
Autres éléments d'actif net			1 894 887	1,1
Actif net			170 338 007	100,0

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

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	168 443	—	168 443	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	186 330	—	186 330
TOTAL	—	168 443	—	168 443	TOTAL	—	186 330	—	186 330

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 gestionprivee@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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	9	9
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	44	47
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	44	47
FTSE Canada Court terme	1,00	52	56
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	149	160
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	149	160
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	402	432
S&P/TSX	3,00	262	282
S&P/TSX Dividendes	3,00	262	282
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	105	113
S&P 500	3,00	682	733
MSCI EAO	3,00	367	395
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	105	113
MSCI Marchés émergents	3,00	52	56

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 ÉQUILIBRÉ REVENU ET CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	168 173	72 488
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 784 014	2 972 073
Souscriptions à recevoir	45 597	102 467
	<u>6 997 784</u>	<u>3 147 028</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 030	191
Parts rachetées à payer	1 695	—
Somme à payer pour l'achat de titres	99 705	27 142
	<u>102 430</u>	<u>27 333</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 895 354</u>	<u>3 119 695</u>
- par part (note 4)	<u>10,91</u>	<u>10,29</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	1 546
Distributions provenant des fonds sous-jacents	50 725
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 815)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	301 530
	<u>351 986</u>
Charges (note 5)	
Frais d'administration	<u>4 493</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>347 493</u>

* Début des opérations en août 2025

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	3 119 695
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 493
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	4 004 622
Distributions réinvesties	46 941
Montant global des rachats de parts rachetables	(576 456)
	3 475 107
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(46 941)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	6 895 354

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 493
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 815
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(301 530)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(50 725)
Produit de la vente/échéance de placements	377 414
Achat de placements	(3 838 915)
Charges à payer	839
Somme à payer pour l'achat de titres	72 563
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 391 046)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	4 061 492
Montant global des rachats de parts rachetables	(574 761)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 486 731
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	95 685
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	72 488
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	168 173
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	1 113
Intérêts payés	30

* Début des opérations en août 2025

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ REVENU ET CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				98,4
Fonds privé GPD Actifs privés	58 285	974 462	1 017 600	
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	35 353	929 086	1 012 275	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	13 136	352 117	384 322	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	2 376	79 441	86 078	
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	10 961	255 629	284 476	
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	11 983	173 505	204 162	
Fonds privé GPD Actions internationales	24 210	606 548	634 241	
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	16 426	211 078	227 086	
Fonds privé GPD Obligations corporatives	103 980	1 050 082	1 048 533	
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	101 341	991 290	993 239	
Fonds privé GPD Placement à court terme	20 640	213 619	212 597	
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	64 478	667 426	679 405	
Total des placements		6 504 283	6 784 014	
Autres éléments d'actif net			111 340	1,6
Actif net			6 895 354	100,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Atteindre et maintenir l'équilibre entre la croissance du capital et le revenu.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	6 784	—	6 784	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	2 972	—	2 972
TOTAL	—	6 784	—	6 784	TOTAL	—	2 972	—	2 972

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, 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 gestionprivee@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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ REVENU ET CROISSANCE

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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	—	—
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	2	1
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	3	1
FTSE Canada Court terme	1,00	9	4
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	6	3
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	6	3
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	2	1
S&P/TSX	3,00	10	5
S&P/TSX Dividendes	3,00	10	5
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	4	2
S&P 500	3,00	31	14
MSCI EAO	3,00	14	7
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	6	3
MSCI Marchés émergents	3,00	6	3

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 ÉQUILIBRÉ AVEC BIAIS CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	96 580	279 493
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	20 130 884	12 674 461
Souscriptions à recevoir	112 412	247 798
	<u>20 339 876</u>	<u>13 201 752</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 074	825
Parts rachetées à payer	16 068	14 956
Somme à payer pour l'achat de titres	—	86 090
	<u>19 142</u>	<u>101 871</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>20 320 734</u>	<u>13 099 881</u>
- par part (note 4)	<u>11,08</u>	<u>10,36</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	3 836
Distributions provenant des fonds sous-jacents	152 785
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(11 369)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 167 643
	<u>1 312 895</u>
Charges (note 5)	
Frais d'administration	<u>15 053</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 297 842</u>

* Début des opérations en août 2025

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	13 099 881
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 297 842
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	7 743 606
Distributions réinvesties	115 556
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 798 031)
	6 061 131
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(138 120)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	20 320 734

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 297 842
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	11 369
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 167 643)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(152 785)
Produit de la vente/échéance de placements	1 276 168
Achat de placements	(7 423 532)
Charges à payer	2 249
Somme à payer pour l'achat de titres	(86 090)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 242 422)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	7 878 992
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 796 919)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(22 564)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 059 509
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(182 913)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	279 493
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	96 580
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	3 205

* Début des opérations en août 2025

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ AVEC BIAIS CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,1
Fonds privé GPD Actifs privés	169 376	2 772 586	2 957 136	
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	115 234	3 024 809	3 299 498	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	46 280	1 209 888	1 354 071	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	10 838	352 109	392 663	
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	39 443	902 210	1 023 657	
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	49 058	702 127	835 806	
Fonds privé GPD Actions internationales	89 568	2 266 889	2 346 422	
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	59 152	751 161	817 778	
Fonds privé GPD Obligations corporatives	237 350	2 402 277	2 393 441	
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	231 671	2 275 187	2 270 608	
Fonds privé GPD Placement à court terme	46 619	484 240	480 179	
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	185 976	1 911 876	1 959 625	
Total des placements		19 055 359	20 130 884	
Autres éléments d'actif net			189 850	0,9
Actif net			20 320 734	100,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Générer un accroissement du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	20 131	—	20 131	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	12 674	—	12 674
TOTAL	—	20 131	—	20 131	TOTAL	—	12 674	—	12 674

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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 ; 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD ÉQUILIBRÉ AVEC BIAIS CROISSANCE

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 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	1	1
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	5	3
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	8	5
FTSE Canada Court terme	1,00	21	14
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	13	9
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	13	9
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	5	3
S&P/TSX	3,00	37	24
S&P/TSX Dividendes	3,00	37	24
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	18	12
S&P 500	3,00	98	63
MSCI EAO	3,00	49	31
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	24	16
MSCI Marchés émergents	3,00	24	16

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 LONG TERME

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	81 630	83 377
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 629 072	4 742 167
Souscriptions à recevoir	24 484	190 924
	<u>12 735 186</u>	<u>5 016 468</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 886	307
Somme à payer pour l'achat de titres	50 034	23 213
	<u>51 920</u>	<u>23 520</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>12 683 266</u>	<u>4 992 948</u>
- par part (note 4)	<u>11,30</u>	<u>10,38</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	1 367
Distributions provenant des fonds sous-jacents	77 317
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	21 977
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	790 711
	<u>891 372</u>
Charges (note 5)	
Frais d'administration	<u>7 983</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>883 389</u>

* Début des opérations en août 2025

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.,
le gestionnaire des Fonds privés GPD
Lorraine Talbot et Pierre-Olivier Samson,
administrateurs

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À LONG TERME

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

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	4 992 948
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	883 389
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	8 202 072
Distributions réinvesties	67 436
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 395 143)
	6 874 365
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	(67 436)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	12 683 266

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2026* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	883 389
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(21 977)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(790 711)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(77 317)
Produit de la vente/échéance de placements	1 076 025
Achat de placements	(8 072 925)
Charges à payer	1 579
Somme à payer pour l'achat de titres	26 821
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 975 116)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	8 368 512
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 395 143)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 973 369
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(1 747)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	83 377
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	81 630
Autres renseignements sur le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	1 326
Intérêts payés	116

* Début des opérations en août 2025

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À LONG TERME

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,6
Fonds privé GPD Actifs privés	107 964	1 812 938	1 884 949	
Fonds privé GPD Actions américaines (pour comptes taxables)	79 437	2 073 618	2 274 518	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de grande capitalisation	38 828	1 045 355	1 136 030	
Fonds privé GPD Actions canadiennes de petite capitalisation	11 292	381 174	409 111	
Fonds privé GPD Actions canadiennes toutes capitalisations	32 772	767 368	850 527	
Fonds privé GPD Actions des marchés émergents	42 612	617 349	725 974	
Fonds privé GPD Actions internationales	86 515	2 146 104	2 266 432	
Fonds privé GPD Actions mondiales de petite capitalisation	58 499	750 731	808 743	
Fonds privé GPD Obligations corporatives	70 931	716 007	715 266	
Fonds privé GPD Obligations gouvernementales	62 294	609 031	610 544	
Fonds privé GPD Placement à court terme	18 783	194 190	193 462	
Fonds privé GPD Stratégie à rendement absolu	71 511	741 488	753 516	
Total des placements		11 855 353	12 629 072	
Autres éléments d'actif net			54 194	0,4
Actif net			12 683 266	100,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Générer un accroissement du capital à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 8)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	12 629	—	12 629	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	4 742	—	4 742
TOTAL	—	12 629	—	12 629	TOTAL	—	4 742	—	4 742

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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 ; 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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des instruments 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 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

FONDS PRIVÉ GPD CROISSANCE À LONG TERME

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 2026	31 DÉCEMBRE 2025
		\$	\$
FTSE Canada Bons du Trésor 30 jours	0,25	—	—
FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours	0,25	2	1
L'indice des prix à la consommation + 4 %	0,25	5	2
FTSE Canada Court terme	1,00	6	2
FTSE Canada Corporatif Court terme	1,00	4	1
FTSE Canada Corporatif Moyen terme	1,00	4	1
FTSE Canada Tous les gouvernements	1,00	1	—
S&P/TSX	3,00	30	12
S&P/TSX Dividendes	3,00	30	12
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	19	7
S&P 500	3,00	68	27
MSCI EAO	3,00	57	22
MSCI Monde petite capitalisation	3,00	23	9
MSCI Marchés émergents	3,00	23	9

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

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 d'une fiducie d'investissement à participation unitaire, collectivement appelées les « Fonds » et sont assujettis aux lois du Québec. Au 1^{er} janvier 2026, les Fonds ont changé de gestionnaire de fonds d'investissement. Aux termes de la convention d'administration, le nouveau gestionnaire des Fonds est Desjardins Société de Placement inc. L'adresse de son siège social est le 1, Complexe Desjardins, Tour sud 25^e étage, CP 7, 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 8 avril 2025 :

FONDS PRIVÉS GPD	DATE DE CONSTITUTION DU FONDS	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Intérêts élevés	31 janvier 2023	20 mars 2023
Placement à court terme	25 mars 2022	8 août 2022
Obligations gouvernementales	3 décembre 2004	3 décembre 2004
Obligations corporatives	3 décembre 2004	3 décembre 2004
Actions canadiennes de grande capitalisation	9 février 2001	9 février 2001
Actions canadiennes toutes capitalisations	19 juin 2009	19 juin 2009
Actions canadiennes de petite capitalisation	3 décembre 2004	3 décembre 2004
Actions américaines (pour comptes taxables)	9 février 2001	9 février 2001
Actions américaines (pour comptes non taxables)	9 mars 2001	9 mars 2001
Actions internationales	22 juin 2001	22 juin 2001
Actions mondiales de petite capitalisation	25 mars 2022	8 août 2022
Actions des marchés émergents	25 mars 2022	8 août 2022
Équilibré	1 ^{er} novembre 2004	1 ^{er} novembre 2004
Équilibré revenu et croissance	1 ^{er} juin 2025	6 août 2025
Équilibré avec biais croissance	1 ^{er} juin 2025	6 août 2025
Croissance à long terme	1 ^{er} juin 2025	6 août 2025

Le Fonds ci-dessous est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée, établies en vertu des lois du Québec et régies par un acte de fiducie modifié le 8 avril 2025 :

FONDS PRIVÉS GPD	DATE DE CONSTITUTION DU FONDS	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Revenu	1 ^{er} juin 2025	6 août 2025

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2026 et 2025, ainsi qu'au 31 décembre 2025 et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, le cas échéant. Pour chaque Fonds créé 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 18 août 2026.

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 et les passifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les 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.

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 2026 et au 31 décembre 2025, 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 Normes IFRS de comptabilité.

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, entre autres, 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 et couverture déposée sur dérivés

L'encaisse (découvert bancaire) et la couverture déposée sur dérivés (garantie à payer) sont évalués au coût, lequel se rapproche de la juste valeur. Les couvertures déposées sur dérivés incluent les exigences de marge initiale détenues chez les courtiers. Tout déficit ou excédent d'encaisse détenue chez les courtiers par rapport à l'exigence de marge initiale est inclus à l'encaisse (découvert bancaire).

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 indiciaires et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciaires 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.

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 (incluant les sociétés en commandite) sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

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 ».

Autres éléments d'actif et de passif

Le montant à recevoir sur contrats à terme standardisés, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres 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, les distributions à payer ainsi que l'impôt 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.

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 courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à l'état du résultat global. Ils incluent les autres rémunérations versées aux courtiers qui sont présentées séparément dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, le cas échéant. 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. (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 ».

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 Fiducie sont partagés entre le Fonds et 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres, les mises en pension et les prises 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.

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.

Le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » présenté à l'état du résultat global inclut les distributions en parts ou les attributions des fonds de placement, selon le cas, ainsi que les attributions à des fins fiscales provenant des sociétés en commandite. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. 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 dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les souscriptions et les rachats des 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
AUD	Dollar australien
BRL	Real brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CNY	Yuan renminbi chinois
DKK	Couronne danoise
EUR	Euro

Abréviation	Devise
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
INR	Roupie indienne
IDR	Rupiah indonésienne
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain

Abréviation	Devise
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

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), le Fonds privé GPD Intérêts élevés par sa nature a une fin d'année d'imposition le 31 décembre. Le Fonds privé GPD suivant est considéré comme une fiducie d'investissement à participation unitaire et sa fin d'année d'imposition est le 31 décembre :

FONDS PRIVÉ GPD
Revenu

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.

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.

Norme comptable publiée et adoptée

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers* et IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*. Entre autres, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et introduit un choix de méthode comptable pour décomptabiliser les passifs financiers à une date antérieure s'ils sont réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement et si certaines conditions sont remplies. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. Au 30 juin 2026, il n'y a aucune incidence sur les états financiers.

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

En avril 2024, le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences sur la présentation des états financiers.

Modifications apportées au Règlement 81-106 - Information continue sur les fonds d'investissement

Le 22 janvier 2026, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) ont annoncé la publication de modifications définitives modernisant le régime d'information continue des fonds d'investissement. La version définitive des changements est entrée en vigueur le 22 avril 2026. Conformément à la modification du règlement, les informations présentées par catégorie à l'État du résultat global et à l'État de l'évolution de la situation financière ont été retirées. Les données comparatives ont été ajustées afin de refléter ces changements.

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 Fonds non 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, le gestionnaire doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. Le gestionnaire a déterminé que le modèle économique des 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 privilèges. 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

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	2026	61 138 704	44 783 180	654 925	(61 870 035)	44 706 774
	2025	81 853 170	44 298 335	1 165 928	(55 161 502)	72 155 931
Placement à court terme	2026	60 378 813	4 060 412	746 937	(19 995 790)	45 190 372
	2025	78 742 724	22 235 901	1 556 090	(47 652 490)	54 882 225
Obligations gouvernementales	2026	201 164 181	46 091 865	3 846 686	(16 992 160)	234 110 572
	2025	173 083 781	44 890 583	3 263 345	(35 446 829)	185 790 880
Obligations corporatives	2026	246 717 292	26 786 412	4 875 175	(20 495 189)	257 883 690
	2025	217 381 216	32 655 049	4 554 585	(25 279 541)	229 311 309
Actions canadiennes de grande capitalisation	2026	51 985 312	4 267 361	588 359	(6 046 114)	50 794 918
	2025	61 778 870	4 873 449	844 472	(8 035 257)	59 461 534
Actions canadiennes toutes capitalisations	2026	26 930 192	2 987 444	310 544	(2 777 966)	27 450 214
	2025	26 405 791	4 578 485	422 202	(2 812 055)	28 594 423
Actions canadiennes de petite capitalisation	2026	9 519 930	1 295 678	—	(1 337 639)	9 477 969
	2025	9 906 574	1 246 480	—	(1 327 497)	9 825 557
Actions américaines (pour comptes taxables)	2026	65 700 361	16 206 502	424 585	(4 906 292)	77 425 156
	2025	53 001 662	14 699 466	400 506	(4 985 600)	63 116 034
Actions américaines (pour comptes non taxables)	2026	18 027 352	3 173 006	—	(748 626)	20 451 732
	2025	14 989 406	3 163 981	—	(824 904)	17 328 483
Actions internationales	2026	116 734 944	10 779 962	986 988	(30 328 190)	98 173 704
	2025	108 099 300	10 093 327	1 141 963	(21 618 695)	97 715 895
Actions mondiales de petite capitalisation	2026	53 451 323	7 556 070	—	(4 166 178)	56 841 215
	2025	44 629 446	7 330 960	—	(2 783 816)	49 176 590
Actions des marchés émergents	2026	19 430 598	25 689 316	208 178	(2 949 909)	42 378 183
	2025	17 876 086	2 047 678	208 652	(1 508 378)	18 624 038
Revenu	2026	152 653	108 196	2 798	(46 218)	217 429
Équilibré	2026	11 458 092	1 221 119	128 642	(2 967 293)	9 840 560
	2025	15 207 781	1 683 028	186 583	(3 490 738)	13 586 654
Équilibré revenu et croissance	2026	303 263	378 587	4 421	(54 210)	632 061
Équilibré avec biais croissance	2026	1 264 340	726 154	10 784	(166 845)	1 834 433
Croissance à long terme	2026	480 835	765 868	6 187	(130 585)	1 122 305

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

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 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
Revenu	Trimestrielle
Équilibré	Trimestrielle
Équilibré revenu et croissance	Trimestrielle
Équilibré avec biais croissance	Trimestrielle
Croissance à long terme	Trimestrielle

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. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais d'exploitation et frais du gestionnaire de portefeuille

Fiducie Desjardins inc. (Fiducie) est le fiduciaire des Fonds. Jusqu'au 30 juin 2026, chaque porteur de parts négociait ses honoraires de gestion de portefeuille directement avec le gestionnaire de portefeuille. À partir du 1^{er} juillet 2026, certains changements seront apportés aux taux de frais d'exploitation et les honoraires du gestionnaire de portefeuille sont maintenant chargés directement aux Fonds.

Les taux maximum de frais d'exploitation et des honoraires du gestionnaire de portefeuille avant taxes de chaque Fonds sont les suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	JUSQU'AU 30 JUIN 2026	À PARTIR DU 1 ^{ER} JUILLET 2026	
	TAUX DE FRAIS D'EXPLOITATION (%)	TAUX DE FRAIS D'EXPLOITATION (%)	TAUX ANNUEL PLAFOND (%)
Intérêts élevés	0,00	0,00	0,00
Placement à court terme	0,10	0,07	0,10
Obligations gouvernementales	0,10	0,03	0,10
Obligations corporatives	0,10	0,02	0,10
Actions canadiennes de grande capitalisation	0,11	0,03	0,11
Actions canadiennes toutes capitalisations	0,11	0,03	0,11
Actions canadiennes de petite capitalisation	0,11	0,09	0,11
Actions américaines (pour comptes taxables)	0,11	0,03	0,11
Actions américaines (pour comptes non taxables)	0,11	0,07	0,11
Actions internationales	0,15	0,05	0,15
Actions mondiales de petite capitalisation	0,15	0,08	0,15
Actions des marchés émergents	0,15	0,09	0,15
Revenu	0,15	0,15	0,15
Équilibré	0,03	0,12	0,15
Équilibré revenu et croissance	0,15	0,15	0,15
Équilibré avec biais croissance	0,15	0,15	0,15
Croissance à long terme	0,15	0,15	0,15

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

FONDS PRIVÉS GPD	À PARTIR DU 1 ^{ER} JUILLET 2026	
	TAUX DES HONORAIRES DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE (%)	TAUX ANNUEL PLAFOND (%)
Intérêts élevés	0,00	0,00
Placement à court terme	0,01	0,01
Obligations gouvernementales	0,03	0,03
Obligations corporatives	0,03	0,03
Actions canadiennes de grande capitalisation	0,13	0,13
Actions canadiennes toutes capitalisations	0,13	0,13
Actions canadiennes de petite capitalisation	0,11	0,13
Actions américaines (pour comptes taxables)	0,13	0,13
Actions américaines (pour comptes non taxables)	0,13	0,13
Actions internationales	0,19	0,19
Actions mondiales de petite capitalisation	0,25	0,25
Actions des marchés émergents	0,25	0,25
Revenu	0,00	0,00
Équilibré	0,00	0,00
Équilibré revenu et croissance	0,00	0,00
Équilibré avec biais croissance	0,00	0,00
Croissance à long terme	0,00	0,00

6. Opérations entre parties liées

Depuis le 1^{er} janvier 2026, Desjardins Société de placement inc. a été nommé comme le gérant et le gestionnaire des Fonds privés GPD par le fiduciaire Fiducie en remplacement de Desjardins Gestion internationale d'actifs Inc. (DGIA). 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. Fiducie est à la fois le fiduciaire des Fonds et le dépositaire de leurs actifs. Fiducie est une filiale en propriété exclusive de la Fédération.

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

Le Fonds privé GPD Obligations corporatives investit une partie de son actif dans des parts de Desjardins Capital Dette privée S.E.C., Fonds géré par Desjardins Capital, une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Le Fonds privé GPD Actions internationales investit une partie de son actif dans des parts du fonds DGIA Hexavest Actions internationales, un fonds géré par DGIA, une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Le Fonds privé GPD Actions marchés émergents investit une partie de son actif dans des parts du fonds Hexavest Marchés émergents, un fonds géré par DGIA, une entité 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 2026	30 JUIN 2025
Actions canadiennes de grande capitalisation	22 381	23 859
Actions canadiennes toutes capitalisations	5 952	4 253
Actions canadiennes de petite capitalisation	12 674	12 459

Fonds sous-jacents et FNB

En fonction de leurs objectifs de placement, certains Fonds peuvent investir une partie de leurs actifs dans d'autres Fonds privés GPD, des FNB Desjardins et d'autres fonds gérés par des parties liées. Les fonds sous-jacents et les FNB 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 2026 et 2025, les Fonds ont reçu, des Fonds gérés par des parties liées, les revenus suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2026	30 JUIN 2025
Actions internationales	8 435 821	4 353 930
Actions des marchés émergents	4 247 044	2 711 231
Revenu	29 793	—
Équilibré	1 859 435	2 726 878
Équilibré revenu et croissance	50 725	—
Équilibré avec biais croissance	152 785	—
Croissance à long terme	77 317	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

Durant la période, les Fonds ont reçu des revenus provenant des FNB gérés par des parties liées totalisant :

FONDS PRIVÉS GPD	30 JUIN 2026	30 JUIN 2025
Actions Américaines (pour comptes taxables)	1 854 383	1 288 558
Actions Internationales	—	2 688 988

Les charges à payer présentées à l'état de la situation financière ont été engagées auprès du gestionnaire.

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 2026	30 JUIN 2025
Actions canadiennes de grande capitalisation	163 961	84 292
Actions canadiennes toutes capitalisations	38 777	36 134
Actions canadiennes de petite capitalisation	180 565	36 096
Actions américaines (pour comptes taxables)	50 566	46 091
Actions américaines (pour comptes non taxables)	13 002	12 679
Actions internationales	64 917	67 718
Actions des marchés émergents	331 147	57 353

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 de tiers fournisseurs 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 les tiers fournisseurs.

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. La majorité des titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les titres indiciels 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 garantis par le gouvernement sont classés au niveau 1. Les autres titres adossés à des créances hypothécaires et les autres 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 (incluant les sociétés en commandite) 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.

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. Depuis le 31 décembre 2025, l'encaisse est exclue des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Le gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

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 désignées. 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 *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont présentés selon le format *Standard & Poor's*. 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 liées 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 des investissements. 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.

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, des titres de capitaux propres et des sociétés en commandite 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 31 décembre 2025 sont les suivants :

FONDS PRIVÉS GPD	PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT	MONTANT	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
	\$	\$	
Obligations gouvernementales	144 305 898	—	—
Obligations corporatives	157 178 948	—	—
Actions canadiennes de petite capitalisation	3 968 631	—	—

10. 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