

États financiers intermédiaires

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 30 juin 2025

Les Fonds de placement garanti DSF sont établis par **Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie**.
Desjardins Assurances désigne Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS) | AVIS

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

TABLE DES MATIÈRES

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

DSF FPG – Sécuritaire	5
DSF FPG – Modéré	11
DSF FPG – Équilibré	17
DSF FPG – Croissance	23
DSF FPG – Croissance maximale	29
DSF FPG – 100 % actions	35

PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociétéTerre	41
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociétéTerre	46
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociétéTerre	51
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociétéTerre	56
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	61
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociétéTerre	66

PORTEFEUILLES FNB AVISÉ

DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	71
DSF FPG – Modéré – Desjardins FNB Avisé (auparavant DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé)	76
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	81
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	86
DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé (auparavant DSF FPG - Croissance maximale - Desjardins FNB Avisé)	91
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	96

FONDS INDIVIDUELS

Revenu

DSF FPG – Marché monétaire	101
DSF FPG – Obligations canadiennes	107
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	113

Équilibré et répartition d'actifs

DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	118
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	123
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	128
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	133
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	138
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	143
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	148
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	163
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI	168
DSF FPG – Canadien équilibré – CI	173
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI	178
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	183
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	188
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect	193
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	198

Actions canadiennes

DSF FPG – Équilibré de dividendes – Desjardins (auparavant DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins)	203
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	208
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	213
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	219
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	224
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge (auparavant DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett)	229
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	234
DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge (auparavant DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett)	239

TABLE DES MATIÈRES

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS	244
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	249
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	255
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	260
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	265
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	270
DSF FPG – Actions internationales – MFS	275
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	281
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	286

QU'EST-CE QUE DSF FPG

DSF est l'acronyme de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

FPG est l'acronyme de fonds de placement garanti.

Un fonds de placement garanti (FPG) est un fonds distinct créé et établi par une société d'assurance de personnes.

Il est offert par l'entremise de contrats individuels à capital variable qui comportent des garanties au décès et à l'échéance.

OÙ PUIS-JE TROUVER UNE COPIE ÉLECTRONIQUE DE CE DOCUMENT?

Allez à desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG.

OÙ DOIS-JE ENVOYER MA NOTE SI JE PRÉFÈRE RECEVOIR LES COPIES PAPIER DES RAPPORTS FINANCIERS?

Vous pouvez nous faire parvenir votre demande à notre adresse postale ou à notre adresse courriel que voici:

Desjardins Sécurité financière
Administration des FPG
1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

Prière d'indiquer votre nom, adresse postale, numéro
de téléphone, adresse courriel et numéro de client
lorsque vous faites votre demande.

fgpserviceclients@dsf.ca

PUIS-JE OBTENIR UNE COPIE DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT DES FONDS?

Vous pouvez obtenir, au moyen d'une demande écrite transmise à l'adresse ci-dessus, une description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou ses fonds sous-jacents ou le prospectus et les états financiers de ces derniers.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	70 143
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 197 185	36 538 080
Primes à recevoir	10 901	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	92 571	—
	<u>35 300 657</u>	<u>36 608 223</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	27 218	—
Charges à payer	57 838	61 352
Retraits à payer	55 073	18 467
Somme à payer pour l'achat de titres	—	8 983
	<u>140 129</u>	<u>88 802</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>35 160 528</u>	<u>36 519 421</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,82</u>	5,75
<i>Série 6</i>	<u>6,15</u>	6,07
<i>Série 6F</i>	<u>5,72</u>	5,61
<i>Série 7</i>	<u>6,54</u>	6,43
<i>Série 8</i>	<u>5,89</u>	5,80
<i>Série 8F</i>	<u>5,76</u>	5,64

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	753	8 219
Distributions provenant des fonds sous-jacents	566 910	523 326
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(57 869)	(179 504)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	350 246	558 247
	<u>860 040</u>	<u>910 288</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	343 859	355 487
Frais d'exploitation	39 621	40 674
	<u>383 480</u>	<u>396 161</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>476 560</u>	<u>514 127</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	98 893	105 393
- par part	0,07	0,06
Nombre moyen de parts	<u>1 420 794</u>	<u>1 633 212</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	195 841	213 874
- par part	0,08	0,08
Nombre moyen de parts	<u>2 373 629</u>	<u>2 683 953</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	195	22
- par part	0,11	0,11
Nombre moyen de parts	<u>1 810</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 221	11 916
- par part	0,06	0,10
Nombre moyen de parts	<u>97 137</u>	<u>115 728</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	175 196	182 898
- par part	0,08	0,09
Nombre moyen de parts	<u>2 123 559</u>	<u>2 128 524</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	214	24
- par part	0,12	0,12
Nombre moyen de parts	<u>1 801</u>	<u>200</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON
AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	36 519 421	37 321 748
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	476 560	514 127
Primes		
Série 5	161 529	399 273
Série 6	1 380 969	1 287 330
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	2 284 795	889 358
Série 8F	—	—
	3 827 293	2 575 961
Retraits		
Série 5	(1 073 350)	(1 260 546)
Série 6	(2 071 916)	(1 981 173)
Série 6F	—	—
Série 7	(303 210)	(20 629)
Série 8	(2 214 270)	(965 303)
Série 8F	—	—
	(5 662 746)	(4 227 651)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	35 160 528	36 184 185

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	476 560	514 127
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	57 869	179 504
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(350 246)	(558 247)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(566 910)	(523 326)
Produit de la vente/échéance de placements	4 355 051	3 668 573
Achat de placements	(2 154 869)	(1 691 923)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(92 571)	13 108
Charges à payer	(3 514)	(885)
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 983)	(17)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 712 387	1 600 914
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 816 392	2 576 581
Montant global des retraits	(5 626 140)	(4 164 026)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 809 748)	(1 587 445)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(97 361)	13 469
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	70 143	46 437
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(27 218)	59 906
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	753	1 245

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	44 688	2 503 558	2 785 504
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	10 829	173 700	209 752
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	61 386	768 255	992 693
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	86 397	860 848	1 016 629
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	12 713	264 045	312 457
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	16 777	402 716	529 434
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	17 081	355 901	500 671
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	35 881	805 578	935 944
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	822 213	7 489 174	7 033 209
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	424 209	4 475 568	4 177 614
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 776 226	17 645 918	16 703 278
Total des placements		35 745 261	35 197 185
Autres éléments d'actif net			(36 657) (0,1)
Actif net			35 160 528 100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 47,5 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	4,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	3,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,0
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	2,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 20,0 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,4
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 11,9 %	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	5,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	4,3
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,7
LNH Financière First National, 3,240 %, 2030-06-01	2,6
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 7,9 %	
NVIDIA	7,3
Microsoft	7,0
Apple	5,8
Amazon.com	3,9
Meta Platforms, catégorie A	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 2,9 %	
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	%
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 2,8 %	
Banque Toronto-Dominion	9,2
Banque Royale du Canada	7,3
Banque de Montréal	5,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
RB Global	3,3
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 2,7 %	
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 1,5 %	
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 1,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,2
London Stock Exchange Group	6,1
Air Liquide	5,1
Keyence	4,8
ASML Holding	4,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Ryder System	1,6
Belden	1,6
Stifel Financial	1,6
Fluor	1,6
Beazley	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
Tencent Holdings	4,7
Alibaba Group Holdings	2,7
Samsung Electronics	2,4
HDFC Bank	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Générer un flux de revenu constant tout en préservant le capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

Stratégie du Fonds

Investir dans une vaste gamme de fonds sous-jacents gérés au moyen d'une démarche multigestionnaire que lui procurent des gestionnaires de fonds et des sous-conseillers reconnus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 499	19 698	—	35 197	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 822	20 716	—	36 538
TOTAL	15 499	19 698	—	35 197	TOTAL	15 822	20 716	—	36 538

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	230	240
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	58	60
MSCI Canada (6 %)	3,00	65	67
MSCI Monde net (14 %)	3,00	151	157

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	60 101 034	63 613 203
Primes à recevoir	10 140	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	118 238	21 235
	60 229 412	63 634 438
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	117 277	15 641
Charges à payer	101 735	110 100
Retraits à payer	98 216	35 114
	317 228	160 855
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	59 912 184	63 473 583
Actif net par part		
Série 5	6,61	6,51
Série 6	7,08	6,97
Série 6F	5,93	5,80
Série 7	7,54	7,40
Série 8	6,53	6,41
Série 8F	5,98	5,83

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	56	143
Distributions provenant des fonds sous-jacents	811 582	776 645
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	121 812	(201 913)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	761 015	2 141 579
	1 694 465	2 716 454
Charges		
Frais de gestion et de garantie	591 945	618 319
Frais d'exploitation	68 171	71 137
	660 116	689 456
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 034 349	2 026 998
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	94 368	217 339
- par part	0,09	0,18
Nombre moyen de parts	1 049 416	1 193 870
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	477 549	988 305
- par part	0,11	0,20
Nombre moyen de parts	4 273 103	4 822 532
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	232	40
- par part	0,13	0,20
Nombre moyen de parts	1 760	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	57 899	108 931
- par part	0,14	0,23
Nombre moyen de parts	409 444	471 658
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	404 050	712 341
- par part	0,12	0,19
Nombre moyen de parts	3 321 577	3 696 513
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	251	42
- par part	0,14	0,21
Nombre moyen de parts	1 751	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	63 473 583	66 168 992
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 034 349	2 026 998
Primes		
Série 5	254 548	201 519
Série 6	1 647 947	2 921 467
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 083 144	1 885 234
Série 8F	—	—
	2 985 639	5 008 220
Retraits		
Série 5	(713 227)	(673 892)
Série 6	(3 779 702)	(5 133 899)
Série 6F	—	—
Série 7	(143 788)	(448 905)
Série 8	(2 944 670)	(4 083 405)
Série 8F	—	—
	(7 581 387)	(10 340 101)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	59 912 184	62 864 109

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 034 349	2 026 998
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(121 812)	201 913
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(761 015)	(2 141 579)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(811 582)	(776 645)
Produit de la vente/échéance de placements	6 678 334	8 723 971
Achat de placements	(1 471 756)	(2 788 296)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(97 003)	25 882
Charges à payer	(8 365)	(4 156)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 441 150	5 268 088
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	2 975 499	5 011 590
Montant global des retraits	(7 518 285)	(10 274 403)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 542 786)	(5 262 813)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(101 636)	5 275
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(15 641)	1 066
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(117 277)	6 341
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	163	143
Intérêts payés	113	—

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	136 403	7 350 154	8 502 307
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	18 489	293 821	358 110
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	190 192	2 310 975	3 075 645
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	267 706	2 675 650	3 150 101
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	21 649	443 509	532 057
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	51 173	1 196 221	1 614 868
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	52 119	1 020 829	1 527 669
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	109 502	2 428 245	2 856 371
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 133 638	10 446 546	9 697 138
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	584 822	6 219 514	5 759 323
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 448 738	24 413 986	23 027 445
Total des placements		58 799 450	60 101 034
Autres éléments d'actif net			(188 850) (0,3)
Actif net			59 912 184 100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 38,4 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	4,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	3,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,0
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	2,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 16,2 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,4
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 14,2 %	
NVIDIA	7,3
Microsoft	7,0
Apple	5,8
Amazon.com	3,9
Meta Platforms, catégorie A	3,0
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 9,6 %	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	5,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	4,3
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,7
LNH Financière First National, 3,240 %, 2030-06-01	2,6

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 5,3 %	
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 5,1 %	
Banque Toronto-Dominion	9,2
Banque Royale du Canada	7,3
Banque de Montréal	5,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
RB Global	3,3
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 4,8 %	
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 2,7 %	
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 2,5 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,2
London Stock Exchange Group	6,1
Air Liquide	5,1
Keyence	4,8
ASML Holding	4,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Ryder System	1,6
Belden	1,6
Stifel Financial	1,6
Fluor	1,6
Beazley	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
Tencent Holdings	4,7
Alibaba Group Holdings	2,7
Samsung Electronics	2,4
HDFC Bank	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Générer des revenus tout en procurant une certaine appréciation du capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

Stratégie du Fonds

Investir dans une vaste gamme de fonds sous-jacents gérés au moyen d'une démarche multigestionnaire que lui procurent des gestionnaires de fonds et des sous-conseillers reconnus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 213	31 888	—	60 101	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 268	34 345	—	63 613
TOTAL	28 213	31 888	—	60 101	TOTAL	29 268	34 345	—	63 613

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	321	337
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	80	84
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	195	204
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	454	477

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	16 964	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	265 124 629	272 419 229
Primes à recevoir	82 644	95 300
Somme à recevoir pour la vente de titres	59 357	73 820
	265 283 594	272 588 349
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	70 993
Charges à payer	493 294	520 112
Retraits à payer	407 031	285 055
	900 325	876 160
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	264 383 269	271 712 189
Actif net par part		
Série 5	7,54	7,40
Série 6	8,13	7,97
Série 6F	6,15	5,99
Série 7	8,62	8,43
Série 8	7,21	7,06
Série 8F	6,19	6,03

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	730	130
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 848 315	2 676 841
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 262 797	667 909
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 179 034	12 738 053
	8 290 876	16 082 933
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 792 662	2 818 167
Frais d'exploitation	295 551	296 796
	3 088 213	3 114 963
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 202 663	12 967 970
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 747 953	4 742 523
- par part	0,13	0,32
Nombre moyen de parts	13 134 980	14 766 204
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 711 151	4 306 066
- par part	0,16	0,36
Nombre moyen de parts	10 700 007	12 030 276
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	268	60
- par part	0,16	0,30
Nombre moyen de parts	1 712	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	248 456	589 880
- par part	0,18	0,39
Nombre moyen de parts	1 396 833	1 493 412
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 494 549	3 329 379
- par part	0,15	0,32
Nombre moyen de parts	10 041 736	10 306 718
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	286	62
- par part	0,17	0,31
Nombre moyen de parts	1 703	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	271 712 189	265 202 545
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 202 663	12 967 970
Primes		
Série 5	2 095 044	2 583 683
Série 6	4 146 587	4 719 065
Série 6F	—	—
Série 7	122 414	155 308
Série 8	5 268 685	9 112 046
Série 8F	—	—
	11 632 730	16 570 102
Retraits		
Série 5	(8 432 922)	(8 762 870)
Série 6	(8 191 516)	(10 275 687)
Série 6F	—	—
Série 7	(726 860)	(1 067 700)
Série 8	(6 813 015)	(7 676 538)
Série 8F	—	—
	(24 164 313)	(27 782 795)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	264 383 269	266 957 822

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 202 663	12 967 970
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 262 797)	(667 909)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 179 034)	(12 738 053)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 848 315)	(2 676 841)
Produit de la vente/échéance de placements	21 306 681	26 392 746
Achat de placements	(5 721 935)	(12 307 497)
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 463	(31 591)
Charges à payer	(26 818)	8 197
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(17 814)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 484 908	10 929 208
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 645 386	16 390 456
Montant global des retraits	(24 042 337)	(27 349 230)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 396 951)	(10 958 774)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	87 957	(29 566)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(70 993)	7 682
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	16 964	(21 884)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 163	130
Intérêts payés	438	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	863 927	45 013 650	53 850 631	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	78 484	1 245 464	1 520 170	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 211 214	14 077 919	19 586 910	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 704 511	17 016 518	20 056 986	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	94 684	1 948 944	2 327 058	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	324 448	7 196 657	10 238 606	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	330 499	6 295 442	9 687 265	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	693 835	15 442 166	18 098 686	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 822 245	35 406 481	32 695 485	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 971 861	21 232 169	19 418 889	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	8 256 656	83 316 555	77 643 943	
Total des placements		248 191 965	265 124 629	
Autres éléments d'actif net			(741 360)	(0,3)
Actif net			264 383 269	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 29,3 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	4,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	3,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,0
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	2,6
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 20,4 %	
NVIDIA	7,3
Microsoft	7,0
Apple	5,8
Amazon.com	3,9
Meta Platforms, catégorie A	3,0
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 12,4 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,4
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 7,6 %	
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 7,4 %	
Banque Toronto-Dominion	9,2
Banque Royale du Canada	7,3
Banque de Montréal	5,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
RB Global	3,3
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 7,3 %	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	5,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	4,3
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,7
LNH Financière First National, 3,240 %, 2030-06-01	2,6
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 6,8 %	
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 3,9 %	
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 3,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,2
London Stock Exchange Group	6,1
Air Liquide	5,1
Keyence	4,8
ASML Holding	4,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Ryder System	1,6
Belden	1,6
Stifel Financial	1,6
Fluor	1,6
Beazley	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
Tencent Holdings	4,7
Alibaba Group Holdings	2,7
Samsung Electronics	2,4
HDFC Bank	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

Stratégie du Fonds

Investir dans une vaste gamme de fonds sous-jacents gérés au moyen d'une démarche multigestionnaire que lui procurent des gestionnaires de fonds et des sous-conseillers reconnus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 110	133 015	—	265 125	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 613	139 806	—	272 419
TOTAL	132 110	133 015	—	265 125	TOTAL	132 613	139 806	—	272 419

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 101	1 108
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	275	277
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 239	1 247
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 890	2 909

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	43 508	17 012
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	158 203 998	161 018 032
Primes à recevoir	140 315	1 900
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 259	51 028
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	800
	158 413 080	161 088 772
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	297 941	310 765
Retraits à payer	198 044	164 961
	495 985	475 726
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	157 917 095	160 613 046
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	8,57	8,38
<i>Série 6</i>	9,41	9,19
<i>Série 6F</i>	6,37	6,19
<i>Série 7</i>	9,95	9,70
<i>Série 8</i>	7,99	7,79
<i>Série 8F</i>	6,42	6,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	62	1 439
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 277 857	1 181 985
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 169 512	666 550
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 052 269	9 835 474
	5 499 700	11 685 448
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 636 108	1 583 978
Frais d'exploitation	174 013	167 632
	1 810 121	1 751 610
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 689 579	9 933 838
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	867 699	2 511 065
- par part	0,18	0,49
Nombre moyen de parts	4 804 645	5 175 769
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 286 048	3 728 356
- par part	0,21	0,55
Nombre moyen de parts	6 012 590	6 785 335
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 659	80
- par part	0,38	0,40
Nombre moyen de parts	7 023	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	293 820	761 065
- par part	0,25	0,60
Nombre moyen de parts	1 186 990	1 277 675
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 239 030	2 933 191
- par part	0,19	0,47
Nombre moyen de parts	6 357 293	6 226 498
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	323	81
- par part	0,19	0,41
Nombre moyen de parts	1 656	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	160 613 046	148 517 856
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 689 579	9 933 838
Primes		
Série 5	2 231 718	3 137 834
Série 6	2 986 308	3 053 625
Série 6F	14 000	—
Série 7	300	34 451
Série 8	2 526 519	4 132 916
Série 8F	—	—
	7 758 845	10 358 826
Retraits		
Série 5	(3 643 796)	(3 695 532)
Série 6	(5 473 070)	(6 974 637)
Série 6F	—	—
Série 7	(678 462)	(750 617)
Série 8	(4 349 047)	(5 440 491)
Série 8F	—	—
	(14 144 375)	(16 861 277)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	157 917 095	151 949 243

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 689 579	9 933 838
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 169 512)	(666 550)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 052 269)	(9 835 474)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 277 857)	(1 181 985)
Produit de la vente/échéance de placements	12 104 494	13 891 892
Achat de placements	(3 790 822)	(5 612 822)
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 769	37 248
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	800	(3)
Charges à payer	(12 824)	9 647
Somme à payer pour l'achat de titres	—	85 578
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 517 358	6 661 369
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 620 430	10 403 327
Montant global des retraits	(14 111 292)	(16 974 507)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 490 862)	(6 571 180)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	26 496	90 189
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 012	63 483
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	43 508	153 672
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 087	1 439
Intérêts payés	226	—

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	670 058	34 378 339	41 766 316
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	46 562	740 196	901 871
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	941 825	11 401 862	15 230 536
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 325 254	13 283 067	15 594 261
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	56 298	1 162 788	1 383 648
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	251 744	5 857 239	7 944 289
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	256 357	5 042 566	7 514 086
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	538 059	11 975 463	14 035 263
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 585 703	14 565 426	13 564 100
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	818 132	8 654 349	8 056 965
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 425 494	33 982 921	32 212 663
Total des placements		141 044 216	158 203 998
Autres éléments d'actif net			(286 903) (0,2)
Actif net			157 917 095 100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 26,4 %	
NVIDIA	7,3
Microsoft	7,0
Apple	5,8
Amazon.com	3,9
Meta Platforms, catégorie A	3,0
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 20,4 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	4,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	3,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,0
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 9,9 %	
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 9,6 %	
Banque Toronto-Dominion	9,2
Banque Royale du Canada	7,3
Banque de Montréal	5,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
RB Global	3,3
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 8,9 %	
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 8,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,4
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 5,1 %	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	5,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	4,3
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,7
LNH Financière First National, 3,240 %, 2030-06-01	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 5,0 %	
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 4,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,2
London Stock Exchange Group	6,1
Air Liquide	5,1
Keyence	4,8
ASML Holding	4,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Ryder System	1,6
Belden	1,6
Stifel Financial	1,6
Fluor	1,6
Beazley	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
Tencent Holdings	4,7
Alibaba Group Holdings	2,7
Samsung Electronics	2,4
HDFC Bank	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Viser avant tout la croissance du capital tout en générant un certain revenu en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

Stratégie du Fonds

Investir dans une vaste gamme de fonds sous-jacents gérés au moyen d'une démarche multigestionnaire que lui procurent des gestionnaires de fonds et des sous-conseillers reconnus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	83 323	74 881	—	158 204	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	82 628	78 390	—	161 018
TOTAL	83 323	74 881	—	158 204	TOTAL	82 628	78 390	—	161 018

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	454	451
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	113	113
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	948	942
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	2 212	2 198

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 024	4 179
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 178 582	34 517 395
Primes à recevoir	7 738	225
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 406	2 360
	38 192 750	34 524 159
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	68 704	64 424
Retraits à payer	37 189	8 249
	105 893	72 673
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	38 086 857	34 451 486
Actif net par part		
Série 5	9,80	9,55
Série 6	10,69	10,40
Série 6F	6,60	6,38
Série 7	11,37	11,03
Série 8	8,75	8,50
Série 8F	6,66	6,43

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	92	148
Distributions provenant des fonds sous-jacents	204 264	156 638
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	237 715	58 320
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 008 108	2 266 472
	1 450 179	2 481 578
Charges		
Frais de gestion et de garantie	357 676	270 943
Frais d'exploitation	39 245	29 653
	396 921	300 596
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 053 258	2 180 982
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 228	104 813
- par part	0,23	0,68
Nombre moyen de parts	143 563	153 703
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	451 481	960 528
- par part	0,30	0,75
Nombre moyen de parts	1 500 529	1 274 211
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	346	99
- par part	0,21	0,49
Nombre moyen de parts	1 621	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	97 605	241 887
- par part	0,34	0,83
Nombre moyen de parts	284 156	292 042
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	470 233	873 554
- par part	0,26	0,62
Nombre moyen de parts	1 780 336	1 399 828
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	365	101
- par part	0,23	0,50
Nombre moyen de parts	1 611	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 451 486	24 410 537
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 053 258	2 180 982
Primes		
Série 5	36 733	69 051
Série 6	3 545 162	2 834 357
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	3 661 004	2 192 035
Série 8F	—	—
	7 242 899	5 095 443
Retraits		
Série 5	(118 605)	(44 431)
Série 6	(2 714 080)	(1 485 848)
Série 6F	—	—
Série 7	(95 530)	(6 099)
Série 8	(1 732 571)	(1 039 018)
Série 8F	—	—
	(4 660 786)	(2 575 396)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 086 857	29 111 566

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 053 258	2 180 982
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(237 715)	(58 320)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 008 108)	(2 266 472)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(204 264)	(156 638)
Produit de la vente/échéance de placements	2 346 709	1 632 267
Achat de placements	(4 557 809)	(3 379 346)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(46)	—
Charges à payer	4 280	8 957
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(3 492)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 603 695)	(2 042 062)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Palements de primes	7 235 386	4 470 103
Montant global des retraits	(4 631 846)	(2 426 596)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 603 540	2 043 507
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(155)	1 445
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 179	5 803
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4 024	7 248
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	149	148
Intérêts payés	57	—

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	198 493	10 648 658	12 372 548
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	11 586	190 196	224 403
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	278 875	3 731 505	4 509 776
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	391 911	3 996 683	4 611 622
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	13 534	288 543	332 618
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	74 664	1 889 910	2 356 165
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	76 123	1 772 815	2 231 238
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	159 390	3 678 652	4 157 690
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	217 312	1 935 335	1 858 883
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	112 214	1 150 452	1 105 087
Fonds DGIA Obligations canadiennes	469 869	4 535 481	4 418 552
Total des placements		33 818 230	38 178 582
Autres éléments d'actif net			(91 725) (0,2)
Actif net			38 086 857 100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 32,4 %	
NVIDIA	7,3
Microsoft	7,0
Apple	5,8
Amazon.com	3,9
Meta Platforms, catégorie A	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 12,1 %	
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 11,8 %	
Banque Toronto-Dominion	9,2
Banque Royale du Canada	7,3
Banque de Montréal	5,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
RB Global	3,3
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 11,6 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	4,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	3,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,0
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	2,6
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 10,9 %	
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 6,2 %	
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 5,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,2
London Stock Exchange Group	6,1
Air Liquide	5,1
Keyence	4,8
ASML Holding	4,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 4,9 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,4
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 2,9 %	
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	5,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	4,3
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,7
LNH Financière First National, 3,240 %, 2030-06-01	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Ryder System	1,6
Belden	1,6
Stifel Financial	1,6
Fluor	1,6
Beazley	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
Tencent Holdings	4,7
Alibaba Group Holdings	2,7
Samsung Electronics	2,4
HDFC Bank	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Maximiser la croissance du capital tout en générant un certain revenu en investissant dans divers fonds sous-jacents de titres à revenu fixe et d'actions.

Stratégie du Fonds

Investir dans une vaste gamme de fonds sous-jacents gérés au moyen d'une démarche multigestionnaire que lui procurent des gestionnaires de fonds et des sous-conseillers reconnus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	21 163	17 016	—	38 179	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 615	15 902	—	34 517
TOTAL	21 163	17 016	—	38 179	TOTAL	18 615	15 902	—	34 517

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	62	54
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	15	14
MSCI Canada (24 %)	3,00	277	244
MSCI Monde net (56 %)	3,00	647	569

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 694	3 962
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	811 249	742 148
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 043	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	73	—
	<u>814 059</u>	<u>746 110</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 637	1 479
Retraits à payer	94	72
	<u>1 731</u>	<u>1 551</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>812 328</u>	<u>744 559</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,92</u>	6,72
<i>Série 6</i>	<u>7,03</u>	6,81
<i>Série 6F</i>	<u>6,94</u>	6,69
<i>Série 7</i>	<u>6,99</u>	6,76
<i>Série 8</i>	<u>7,09</u>	6,86
<i>Série 8F</i>	<u>6,98</u>	6,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	38	43
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 735	2 773
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 329	555
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	26 320	74 509
	<u>33 422</u>	<u>77 880</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	8 294	7 580
Frais d'exploitation	881	808
	<u>9 175</u>	<u>8 388</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 247</u>	<u>69 492</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	231	7 732
- par part	0,19	0,59
Nombre moyen de parts	1 200	13 122
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 932	21 227
- par part	0,21	0,54
Nombre moyen de parts	61 856	39 513
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	390	125
- par part	0,25	0,62
Nombre moyen de parts	1 558	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17	14 922
- par part	0,23	0,62
Nombre moyen de parts	76	24 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 268	25 360
- par part	0,21	0,63
Nombre moyen de parts	48 113	40 355
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	409	126
- par part	0,26	0,63
Nombre moyen de parts	1 553	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	744 559	512 555
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 247	69 492
Primes		
Série 5	500	250
Série 6	60 040	306 082
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	35 297	359 087
Série 8F	—	—
	95 837	665 419
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(39 228)	(17 217)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(13 087)	(100 000)
Série 8F	—	—
	(52 315)	(117 217)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	812 328	1 130 249

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 247	69 492
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 329)	(555)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(26 320)	(74 509)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 735)	(2 773)
Produit de la vente/échéance de placements	59 966	8 160
Achat de placements	(95 683)	(548 591)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 043)	1 095
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(73)	—
Charges à payer	158	916
Somme à payer pour l'achat de titres	—	68
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(45 812)	(546 697)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	95 837	665 319
Montant global des retraits	(52 293)	(117 154)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	43 544	548 165
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 268)	1 468
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 962	407
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 694	1 875
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	38	43

DSF FPG – 100 % ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				99,9
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	5 192	289 968	323 614	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	246	4 109	4 773	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	7 469	110 056	120 786	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	10 438	107 856	122 824	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	342	7 484	8 393	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 992	50 793	62 860	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	2 027	53 085	59 413	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	4 163	98 714	108 586	
Total des placements		722 065	811 249	
Autres éléments d'actif net			1 079	0,1
Actif net			812 328	100,0

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 39,9 %	
NVIDIA	7,3
Microsoft	7,0
Apple	5,8
Amazon.com	3,9
Meta Platforms, catégorie A	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 15,1 %	
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 14,9 %	
Banque Toronto-Dominion	9,2
Banque Royale du Canada	7,3
Banque de Montréal	5,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
RB Global	3,3
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 13,4 %	
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 7,7 %	
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8

DSF FPG – 100 % ACTIONS

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 7,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,2
London Stock Exchange Group	6,1
Air Liquide	5,1
Keyence	4,8
ASML Holding	4,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 1,0 %	
Ryder System	1,6
Belden	1,6
Stifel Financial	1,6
Fluor	1,6
Beazley	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,1
Tencent Holdings	4,7
Alibaba Group Holdings	2,7
Samsung Electronics	2,4
HDFC Bank	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Maximiser la croissance du capital en investissant principalement dans divers fonds sous-jacents d'actions axés particulièrement sur des sociétés à grande capitalisation et couvrant un large éventail de catégories d'actifs, notamment en actions canadiennes, en actions américaines, en actions mondiales et en actions internationales.

Stratégie du Fonds

Investir dans une vaste gamme de fonds sous-jacents gérés au moyen d'une démarche multigestionnaire que lui procurent des gestionnaires de fonds et des sous-conseillers reconnus.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	483	328	—	811	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	426	316	—	742
TOTAL	483	328	—	811	TOTAL	426	316	—	742

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	7	7
MSCI Monde net (70 %)	3,00	17	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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 248	1 559
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 011 462	14 647 283
Primes à recevoir	301	—
	13 013 011	14 648 842
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	24 091	27 524
Retraits à payer	14 761	5 460
Somme à payer pour l'achat de titres	119	450
	38 971	33 434
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	12 974 040	14 615 408
Actif net par part		
Série 5	5,59	5,50
Série 6	5,72	5,62
Série 6F	5,68	5,55
Série 7	5,94	5,82
Série 8	5,87	5,76
Série 8F	5,72	5,58

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	192	22
Distributions provenant des fonds sous-jacents	192 413	192 353
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(16 565)	(149 051)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	222 651	269 747
	398 691	313 071
Charges		
Frais de gestion et de garantie	135 891	148 635
Frais d'exploitation	15 409	16 838
	151 300	165 473
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 391	147 598
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 227	11 651
- par part	0,08	0,03
Nombre moyen de parts	355 556	405 977
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	87 494	56 385
- par part	0,10	0,05
Nombre moyen de parts	913 271	1 072 864
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	239	17
- par part	0,13	0,08
Nombre moyen de parts	1 824	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	203	6
- par part	0,12	0,07
Nombre moyen de parts	1 736	94
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	129 970	79 520
- par part	0,12	0,06
Nombre moyen de parts	1 128 547	1 309 332
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	258	19
- par part	0,14	0,09
Nombre moyen de parts	1 817	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 615 408	15 897 086
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 391	147 598
Primes		
Série 5	2 800	4 600
Série 6	277 428	283 419
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	320 041	805 216
Série 8F	—	—
	600 269	1 093 235
Retraits		
Série 5	(150 657)	(411 652)
Série 6	(895 203)	(651 686)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(1 443 168)	(1 192 993)
Série 8F	—	—
	(2 489 028)	(2 256 331)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 974 040	14 881 588

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 391	147 598
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	16 565	149 051
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(222 651)	(269 747)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(192 413)	(192 353)
Produit de la vente/échéance de placements	2 401 791	2 103 654
Achat de placements	(367 471)	(781 804)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 350
Charges à payer	(3 433)	(1 554)
Somme à payer pour l'achat de titres	(331)	(667)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 879 448	1 155 528
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	599 968	1 095 660
Montant global des retraits	(2 479 727)	(2 251 830)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 879 759)	(1 156 170)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(311)	(642)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 559	5 786
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 248	5 144
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	44	27
Intérêts payés	23	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociétéTerre Conservateur, catégorie I	1 201 317	13 039 386	13 011 462	
Total des placements		13 039 386	13 011 462	
Autres éléments d'actif net			(37 422)	(0,3)
Actif net			12 974 040	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	38,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	11,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	8,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes, catégorie I	7,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines, catégorie I	5,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,9
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	3,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales, catégorie I	2,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	0,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	0,7
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,2

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir un revenu et atteindre un niveau modéré d'appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations à revenu fixe canadiennes et, dans une moindre mesure, étrangères, ou dans des parts de fonds communs de placement essentiellement composés d'actions et d'obligations à revenu fixe canadiennes ou étrangères. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (75 %) et croissance (25 %).

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 011	—	—	13 011	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 647	—	—	14 647
TOTAL	13 011	—	—	13 011	TOTAL	14 647	—	—	14 647

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52,5 %)	1,00	73	82
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22,5 %)	1,00	31	35
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	31	35
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	73	82

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	105
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 849 558	5 086 261
Primes à recevoir	100	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	703	—
	4 850 361	5 086 366
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	696	—
Charges à payer	8 995	9 558
Retraits à payer	6 256	2 068
Somme à payer pour l'achat de titres	—	100
	15 947	11 726
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	4 834 414	5 074 640
Actif net par part		
Série 5	5,01	4,92
Série 6	5,10	5,00
Série 6F	5,77	5,62
Série 7	5,23	5,12
Série 8	5,19	5,08
Série 8F	5,81	5,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2	1
Distributions provenant des fonds sous-jacents	59 213	89 389
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 847	(34 059)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	84 992	178 867
	152 054	234 198
Charges		
Frais de gestion et de garantie	48 168	78 997
Frais d'exploitation	5 469	9 012
	53 637	88 009
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	98 417	146 189
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 013	6 995
- par part	0,09	0,07
Nombre moyen de parts	92 153	101 117
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 258	54 446
- par part	0,10	0,09
Nombre moyen de parts	326 421	633 775
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	267	24
- par part	0,15	0,12
Nombre moyen de parts	1 807	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	230	7
- par part	0,12	0,09
Nombre moyen de parts	1 980	74
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 364	84 690
- par part	0,11	0,09
Nombre moyen de parts	537 837	959 303
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	285	27
- par part	0,16	0,14
Nombre moyen de parts	1 797	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	5 074 640	8 265 821
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	98 417	146 189
Primes		
Série 5	21 267	2 000
Série 6	221 738	275 411
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	98 008	147 325
Série 8F	—	—
	341 013	424 736
Retraits		
Série 5	(12 862)	(53 151)
Série 6	(605 528)	(180 840)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(61 266)	(587 676)
Série 8F	—	—
	(679 656)	(821 667)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 834 414	8 015 079

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	98 417	146 189
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 847)	34 059
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(84 992)	(178 867)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(59 213)	(89 389)
Produit de la vente/échéance de placements	574 425	739 145
Achat de placements	(185 670)	(259 763)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(703)	(102)
Charges à payer	(563)	(250)
Somme à payer pour l'achat de titres	(100)	(294)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	333 754	390 728
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	340 913	424 826
Montant global des retraits	(675 468)	(815 809)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(334 555)	(390 983)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(801)	(255)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	105	168
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(696)	(87)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	11	1
Intérêts payés	9	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré, catégorie I	437 055	4 695 423	4 849 558	
Total des placements		4 695 423	4 849 558	
Autres éléments d'actif net			(15 144)	(0,3)
Actif net			4 834 414	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	30,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	9,5
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	9,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	6,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	5,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	4,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2,3
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	0,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer un revenu et une appréciation modérée du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et de sociétés étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes ou étrangères. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (65 %) et croissance (35 %).

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 850	—	—	4 850	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 086	—	—	5 086
TOTAL	4 850	—	—	4 850	TOTAL	5 086	—	—	5 086

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (45,5 %)	1,00	23	25
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19,5 %)	1,00	10	11
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	16	17
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	37	40

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	69 440 538	75 411 349
Primes à recevoir	3 415	218
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 059	26 903
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	380
	69 460 012	75 438 850
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	14 587	25 492
Charges à payer	138 068	152 999
Retraits à payer	72 141	41 944
	224 796	220 435
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	69 235 216	75 218 415
Actif net par part		
Série 5	6,84	6,69
Série 6	7,01	6,85
Série 6F	5,91	5,74
Série 7	7,40	7,21
Série 8	6,76	6,59
Série 8F	5,95	5,77

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(323)	46
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	811 717	193 578
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 665 913	3 186 425
	2 477 307	3 380 049
Charges		
Frais de gestion et de garantie	721 201	852 194
Frais d'exploitation	116 136	131 073
	837 337	983 267
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 639 970	2 396 782
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	372 573	470 669
- par part	0,14	0,16
Nombre moyen de parts	2 664 686	2 907 852
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	564 814	892 631
- par part	0,16	0,18
Nombre moyen de parts	3 580 165	4 881 813
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	299	37
- par part	0,17	0,18
Nombre moyen de parts	1 772	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	126 322	151 783
- par part	0,19	0,21
Nombre moyen de parts	680 975	727 311
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	575 644	881 623
- par part	0,17	0,18
Nombre moyen de parts	3 482 600	4 793 190
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	318	39
- par part	0,18	0,19
Nombre moyen de parts	1 766	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	75 218 415	84 978 190
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 639 970	2 396 782
Primes		
Série 5	268 344	1 494 770
Série 6	1 149 234	1 248 858
Série 6F	—	—
Série 7	87 134	204 609
Série 8	1 075 582	1 498 124
Série 8F	—	—
	2 580 294	4 446 361
Retraits		
Série 5	(1 291 795)	(1 991 939)
Série 6	(3 589 103)	(3 403 792)
Série 6F	—	—
Série 7	(330 815)	(303 795)
Série 8	(4 991 750)	(4 307 958)
Série 8F	—	—
	(10 203 463)	(10 007 484)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	69 235 216	81 813 849

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 639 970	2 396 782
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(811 717)	(193 578)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 665 913)	(3 186 425)
Produit de la vente/échéance de placements	9 080 436	8 554 123
Achat de placements	(631 995)	(2 056 074)
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 844	(106 973)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	—
Charges à payer	(14 931)	(3 326)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 607 074	5 404 529
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 577 097	4 539 600
Montant global des retraits	(10 173 266)	(10 061 303)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 596 169)	(5 521 703)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	10 905	(117 174)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(25 492)	21 880
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(14 587)	(95 294)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	195	46
Intérêts payés	136	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré, catégorie I	5 508 531	61 746 944	69 440 538	
Total des placements		61 746 944	69 440 538	
Autres éléments d'actif net			(205 322)	(0,3)
Actif net			69 235 216	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	22,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	9,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	7,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	6,8
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	4,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,4
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	0,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer un équilibre entre le revenu et l'appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens et, dans une moindre mesure, étrangers, ou dans des parts de fonds communs de placement essentiellement composés d'actions et de titres à revenu fixe canadiens ou étrangers. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (50 %) et croissance (50 %).

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	69 441	—	—	69 441	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	75 411	—	—	75 411
TOTAL	69 441	—	—	69 441	TOTAL	75 411	—	—	75 411

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	258	285
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	111	122
MSCI Canada (15 %)	3,00	332	366
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	774	854

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	54 665 261	56 013 203
Primes à recevoir	4 174	226
Somme à recevoir pour la vente de titres	47 927	8 657
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 607
	<u>54 717 362</u>	<u>56 023 693</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	46 783	7 555
Charges à payer	112 461	119 142
Retraits à payer	65 335	63 374
	<u>224 579</u>	<u>190 071</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>54 492 783</u>	<u>55 833 622</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,71</u>	<u>6,55</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,86</u>	<u>6,68</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,00</u>	<u>5,81</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,10</u>	<u>6,90</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,04</u>	<u>6,85</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,04</u>	<u>5,84</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 561)	37
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	536 935	194 285
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 570 190	2 506 651
	<u>2 105 564</u>	<u>2 700 973</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	616 423	642 684
Frais d'exploitation	61 419	63 925
	<u>677 842</u>	<u>706 609</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 427 722</u>	<u>1 994 364</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	372 428	523 773
- par part	0,16	0,20
Nombre moyen de parts	<u>2 390 200</u>	<u>2 615 757</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	511 730	761 296
- par part	0,18	0,22
Nombre moyen de parts	<u>2 862 879</u>	<u>3 502 223</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	334	43
- par part	0,19	0,22
Nombre moyen de parts	<u>1 754</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 158	10 690
- par part	0,18	0,24
Nombre moyen de parts	<u>39 057</u>	<u>44 930</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	535 720	698 516
- par part	0,19	0,23
Nombre moyen de parts	<u>2 827 588</u>	<u>3 007 066</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	352	46
- par part	0,20	0,23
Nombre moyen de parts	<u>1 748</u>	<u>200</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	55 833 622	56 737 010
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 427 722	1 994 364
Primes		
Série 5	78 953	449 430
Série 6	1 128 997	2 330 268
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 878 043	2 798 930
Série 8F	—	—
	3 085 993	5 578 628
Retraits		
Série 5	(787 213)	(1 297 413)
Série 6	(2 659 423)	(3 527 627)
Série 6F	—	—
Série 7	(22 788)	(18 015)
Série 8	(2 385 130)	(2 928 056)
Série 8F	—	—
	(5 854 554)	(7 771 111)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	54 492 783	56 538 891

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 427 722	1 994 364
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(536 935)	(194 285)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 570 190)	(2 506 651)
Produit de la vente/échéance de placements	4 317 258	3 994 207
Achat de placements	(862 191)	(1 114 118)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(39 270)	(18 578)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	—
Charges à payer	(6 681)	1 457
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 731 320	2 156 396
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 082 045	5 639 624
Montant global des retraits	(5 852 593)	(7 815 367)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 770 548)	(2 175 743)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(39 228)	(19 347)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(7 555)	(388)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(46 783)	(19 735)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	152	37
Intérêts payés	109	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance, catégorie I	3 836 159	46 627 934	54 665 261	
Total des placements		46 627 934	54 665 261	
Autres éléments d'actif net			(172 478)	(0,3)
Actif net			54 492 783	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	18,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	13,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	10,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	8,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	6,1
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	5,5
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	5,5
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,9
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme et, à un degré moindre, un revenu. Le Fonds investit dans des actions et des obligations à revenu fixe canadiennes et étrangères ou dans des parts de fonds communs de placement essentiellement composés d'actions et d'obligations à revenu fixe canadiennes ou étrangères. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (40 %) et croissance (60 %).

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	54 665	—	—	54 665	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 013	—	—	56 013
TOTAL	54 665	—	—	54 665	TOTAL	56 013	—	—	56 013

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	163	170
Bloomberg Multiverse couvert (12 %)	1,00	70	73
MSCI Canada (18 %)	3,00	315	327
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	735	764

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 279 299	12 958 859
Primes à recevoir	423	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	53 134	25 013
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 010
	<u>12 332 856</u>	<u>12 984 882</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	52 007	23 906
Charges à payer	25 457	27 880
Retraits à payer	11 087	1 770
	<u>88 551</u>	<u>53 556</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 244 305</u>	<u>12 931 326</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,42</u>	<u>7,20</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,60</u>	<u>7,37</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,20</u>	<u>5,97</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,87</u>	<u>7,61</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,77</u>	<u>7,52</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,23</u>	<u>6,00</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(986)	28
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	331 657	218 120
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	213 519	663 862
	<u>544 190</u>	<u>882 010</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	138 249	157 837
Frais d'exploitation	13 648	15 768
	<u>151 897</u>	<u>173 605</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>392 293</u>	<u>708 405</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 939	41 242
- par part	0,22	0,31
Nombre moyen de parts	125 032	131 776
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	228 059	360 013
- par part	0,24	0,33
Nombre moyen de parts	954 077	1 089 502
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	390	60
- par part	0,23	0,30
Nombre moyen de parts	1 715	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	352	28
- par part	0,26	0,36
Nombre moyen de parts	1 342	77
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	135 145	307 000
- par part	0,24	0,36
Nombre moyen de parts	553 081	845 714
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	408	62
- par part	0,24	0,31
Nombre moyen de parts	1 709	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	12 931 326	13 846 057
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	392 293	708 405
Primes		
Série 5	29 037	20 572
Série 6	397 550	481 967
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	241 951	243 580
Série 8F	—	—
	668 538	746 119
Retraits		
Série 5	(84 012)	(11 811)
Série 6	(776 624)	(690 970)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(887 216)	(1 366 114)
Série 8F	—	—
	(1 747 852)	(2 068 895)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 244 305	13 231 686

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	392 293	708 405
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(331 657)	(218 120)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(213 519)	(663 862)
Produit de la vente/échéance de placements	1 651 646	1 879 163
Achat de placements	(426 910)	(388 702)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(28 121)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	—
Charges à payer	(2 423)	(559)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(931)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 042 319	1 315 394
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	668 115	751 498
Montant global des retraits	(1 738 535)	(2 067 747)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 070 420)	(1 316 249)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(28 101)	(855)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(23 906)	2 456
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(52 007)	1 601
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	44	28
Intérêts payés	24	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociétéTerre Croissance maximale, catégorie I	740 475	9 580 818	12 279 299	
Total des placements		9 580 818	12 279 299	
Autres éléments d'actif net			(34 994)	(0,3)
Actif net			12 244 305	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes, catégorie I	19,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines, catégorie I	13,9
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales, catégorie I	12,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	7,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	5,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité, catégorie I	5,2
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	5,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	3,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	2,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales, catégorie I	0,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,7
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit dans des actions et des obligations à revenu fixe canadiennes et étrangères, ou dans des parts de fonds communs de placement essentiellement composés d'actions et d'obligations à revenu fixe canadiennes ou étrangères. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, la sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la pondération cible suivante : revenu fixe (20 %) et croissance (80 %).

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 279	—	—	12 279	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 959	—	—	12 959
TOTAL	12 279	—	—	12 279	TOTAL	12 959	—	—	12 959

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	18	19
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	8	8
MSCI Canada (24 %)	3,00	92	99
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	216	232

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	53	23 701
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 037 728	4 001 632
Primes à recevoir	300	—
	4 038 081	4 025 333
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	8 218	8 352
Retraits à payer	1 594	1 542
Somme à payer pour l'achat de titres	50	23 700
	9 862	33 594
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	4 028 219	3 991 739
Actif net par part		
Série 5	6,29	6,07
Série 6	6,43	6,19
Série 6F	6,38	6,11
Série 7	6,57	6,31
Série 8	6,55	6,29
Série 8F	6,43	6,14

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3	(3)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	51 101	40 428
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	154 555	235 567
	205 659	275 992
Charges		
Frais de gestion et de garantie	44 055	41 250
Frais d'exploitation	4 309	3 995
	48 364	45 245
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	157 295	230 747
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 222	7 903
- par part	0,22	0,33
Nombre moyen de parts	23 587	23 887
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60 728	101 903
- par part	0,24	0,35
Nombre moyen de parts	255 173	294 702
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	462	75
- par part	0,27	0,37
Nombre moyen de parts	1 684	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	423	36
- par part	0,26	0,38
Nombre moyen de parts	1 626	95
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	89 980	120 753
- par part	0,26	0,36
Nombre moyen de parts	343 670	332 295
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	480	77
- par part	0,29	0,38
Nombre moyen de parts	1 675	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 991 739	3 545 050
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	157 295	230 747
Primes		
Série 5	500	250
Série 6	58 733	226 599
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	43 402	270 157
Série 8F	—	—
	102 635	497 006
Retraits		
Série 5	(405)	(2 712)
Série 6	(204 406)	(464 267)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(18 639)	(40 347)
Série 8F	—	—
	(223 450)	(507 326)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 028 219	3 765 477

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	157 295	230 747
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(51 101)	(40 428)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(154 555)	(235 567)
Produit de la vente/échéance de placements	224 193	409 100
Achat de placements	(54 633)	(210 041)
Charges à payer	(134)	76
Somme à payer pour l'achat de titres	(23 650)	(25 435)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	97 415	128 452
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	102 335	522 241
Montant global des retraits	(223 398)	(650 791)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(121 063)	(128 550)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(23 648)	(98)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	23 701	608
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	53	510
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9	—
Intérêts payés	6	—

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins SociétéTerre 100 % actions, catégorie I	234 957	3 014 228	4 037 728
Total des placements		3 014 228	4 037 728
Autres éléments d'actif net			(9 509) (0,2)
Actif net			4 028 219 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes, catégorie I	27,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines, catégorie I	21,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales, catégorie I	9,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	8,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité, catégorie I	5,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	5,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres, catégorie I	4,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	3,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	2,7
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de participation de sociétés canadiennes et de sociétés étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent dans des titres de participation de sociétés canadiennes ou étrangères. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ou des fonds sous-jacents ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre ou fonds sous-jacent sont fondés sur la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 038	—	—	4 038	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 002	—	—	4 002
TOTAL	4 038	—	—	4 038	TOTAL	4 002	—	—	4 002

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	37	37
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	86	87

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	181
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 882 547	2 653 933
Primes à recevoir	300	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 683	—
	<u>2 884 530</u>	<u>2 654 114</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 499	—
Charges à payer	4 271	4 223
Retraits à payer	2 414	1 030
	<u>8 184</u>	<u>5 253</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 876 346</u>	<u>2 648 861</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,85</u>	<u>4,76</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,91</u>	<u>4,82</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,68</u>	<u>5,54</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,04</u>	<u>4,93</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,00</u>	<u>4,89</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,72</u>	<u>5,57</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	47 293	37 485
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 875	(2 193)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	27 047	17 315
	<u>79 219</u>	<u>52 607</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	22 103	20 587
Frais d'exploitation	2 901	2 669
	<u>25 004</u>	<u>23 256</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>54 215</u>	<u>29 351</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	487	444
- par part	0,07	0,03
Nombre moyen de parts	6 570	15 486
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 453	5 586
- par part	0,09	0,04
Nombre moyen de parts	130 254	130 499
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	256	17
- par part	0,14	0,09
Nombre moyen de parts	1 827	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	220	5
- par part	0,11	0,06
Nombre moyen de parts	2 049	75
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41 524	23 280
- par part	0,11	0,06
Nombre moyen de parts	388 737	377 405
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	275	19
- par part	0,15	0,10
Nombre moyen de parts	1 817	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 648 861	2 379 909
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	54 215	29 351
Primes		
Série 5	500	—
Série 6	178 090	45 436
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	253 250	288 175
Série 8F	—	—
	431 840	333 611
Retraits		
Série 5	(18 741)	(34 642)
Série 6	(23 545)	(149 998)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(216 284)	(52 749)
Série 8F	—	—
	(258 570)	(237 389)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 876 346	2 505 482

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	54 215	29 351
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 875)	2 193
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(27 047)	(17 315)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(47 293)	(37 485)
Produit de la vente/échéance de placements	265 820	169 091
Achat de placements	(415 219)	(243 616)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 683)	626
Charges à payer	48	153
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(176 034)	(97 002)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	431 540	333 311
Montant global des retraits	(257 186)	(236 310)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	174 354	97 001
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 680)	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	181	(1 352)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 499)	(1 353)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7	—
Intérêts payés	3	—

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins FNB Conservateur, catégorie I	291 815	2 818 671	2 882 547
Total des placements		2 818 671	2 882 547
Autres éléments d'actif net			(6 201) (0,2)
Actif net			2 876 346 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	33,9
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	19,8
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	11,7
FNB Desjardins Indice Actions américaines	8,2
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	6,8
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	6,3
FNB Desjardins Indice actions internationales	5,0
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,3
iShares Global Government Bond ETF	1,9
iShares Core S&P Small-Cap ETF	0,8
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	0,7
Instruments financiers dérivés	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer un revenu courant et une faible appréciation du capital à moyen terme. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe et des titres de participation dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre sont fondés sur le positionnement sur la courbe de taux d'intérêt, la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 883	—	—	2 883	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 654	—	—	2 654
TOTAL	2 883	—	—	2 883	TOTAL	2 654	—	—	2 654

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (62 %)	1,00	17	14
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	4	6
MSCI Canada (12 %)	3,00	10	6
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (13 %)	3,00	11	14

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	14
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 919 007	3 635 078
Primes à recevoir	—	75
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 457	—
	3 922 464	3 635 167
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 444	—
Charges à payer	6 663	6 277
Retraits à payer	1 853	1 055
	11 960	7 332
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	3 910 504	3 627 835
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,35	5,23
<i>Série 6</i>	5,44	5,31
<i>Série 6F</i>	5,94	5,77
<i>Série 7</i>	5,56	5,41
<i>Série 8</i>	5,52	5,38
<i>Série 8F</i>	5,98	5,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	65 429	50 474
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 048	277
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	54 026	65 831
	127 503	116 582
Charges		
Frais de gestion et de garantie	34 943	26 158
Frais d'exploitation	4 145	3 135
	39 088	29 293
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	88 415	87 289
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 298	5 577
- par part	0,12	0,14
Nombre moyen de parts	77 688	40 228
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 276	36 982
- par part	0,13	0,16
Nombre moyen de parts	291 846	236 251
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	309	39
- par part	0,18	0,20
Nombre moyen de parts	1 760	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	272	17
- par part	0,15	0,16
Nombre moyen de parts	1 872	103
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 932	44 633
- par part	0,13	0,16
Nombre moyen de parts	310 264	276 838
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	328	41
- par part	0,19	0,21
Nombre moyen de parts	1 754	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 627 835	2 606 757
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	88 415	87 289
Primes		
Série 5	2 082	240 615
Série 6	282 659	229 855
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	533 061	125 249
Série 8F	—	—
	817 802	595 719
Retraits		
Série 5	(10 225)	(111 447)
Série 6	(222 780)	(117 081)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(390 543)	(159 772)
Série 8F	—	—
	(623 548)	(388 300)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 910 504	2 901 465

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	88 415	87 289
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 048)	(277)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(54 026)	(65 831)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(65 429)	(50 474)
Produit de la vente/échéance de placements	398 553	269 531
Achat de placements	(554 979)	(449 903)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 457)	—
Charges à payer	386	583
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 221
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(198 585)	(207 861)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	817 877	632 292
Montant global des retraits	(622 750)	(423 208)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	195 127	209 084
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(3 458)	1 223
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	14	36 664
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(3 444)	37 887
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7	—
Intérêts payés	7	—

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Modéré, catégorie I	359 971	3 768 081	3 919 007	
Total des placements		3 768 081	3 919 007	
Autres éléments d'actif net			(8 503)	(0,2)
Actif net			3 910 504	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	21,0
FNB Desjardins Indice Actions américaines	13,9
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	13,2
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	10,1
FNB Desjardins Indice actions internationales	9,2
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,7
iShares Global Government Bond ETF	7,7
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	7,1
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,4
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	1,8
iShares Core S&P Small-Cap ETF	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Instruments financiers dérivés	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer un revenu courant et une appréciation du capital à long terme. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe et des titres de participation dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre sont fondés sur le positionnement sur la courbe de taux d'intérêt, la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 919	—	—	3 919	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 635	—	—	3 635
TOTAL	3 919	—	—	3 919	TOTAL	3 635	—	—	3 635

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	15	16
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (26,5 %)	1,00	10	7
MSCI Canada (9,5 %)	3,00	11	11
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (25,5 %)	3,00	29	26

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	561 571	536 755
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2	1
Charges à payer	982	958
Retraits à payer	4	—
	988	959
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	560 583	535 796
Actif net par part		
Série 5	5,09	4,97
Série 6	5,10	4,97
Série 6F	5,14	4,98
Série 7	5,12	4,98
Série 8	5,11	4,98
Série 8F	5,15	4,98

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2025* \$
Revenus	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 317
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(105)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 188
	20 400
Charges	
Frais de gestion et de garantie	5 170
Frais d'exploitation	623
	5 793
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 607
Données par série	
Série 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 031
- par part	0,12
Nombre moyen de parts	25 000
Série 6	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 855
- par part	0,13
Nombre moyen de parts	30 198
Série 6F	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	323
- par part	0,16
Nombre moyen de parts	2 000
Série 7	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 584
- par part	0,14
Nombre moyen de parts	25 000
Série 8	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 473
- par part	0,14
Nombre moyen de parts	25 000
Série 8F	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	341
- par part	0,17
Nombre moyen de parts	2 000

* Début des opérations en novembre 2024

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2025* \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	535 796
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 607
Primes	
Série 5	—
Série 6	10 200
Série 6F	—
Série 7	—
Série 8	7 000
Série 8F	—
	17 200
Retraits	
Série 5	—
Série 6	(20)
Série 6F	—
Série 7	—
Série 8	(7 000)
Série 8F	—
	(7 020)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	560 583

* Début des opérations en novembre 2024

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 30 JUIN	2025* \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 607
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	105
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 188)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 317)
Produit de la vente/échéance de placements	5 791
Achat de placements	(10 207)
Charges à payer	24
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 185)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiements de primes	17 200
Montant global des retraits	(7 016)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 184
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins FNB Équilibré, catégorie I	51 426	561 676	561 571
Total des placements		561 676	561 571
Autres éléments d'actif net			(988) (0,2)
Actif net			560 583 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	21,5
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	17,8
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	12,9
FNB Desjardins Indice actions internationales	11,7
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	10,1
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	6,9
iShares Global Government Bond ETF	6,3
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	5,8
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	2,6
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
Instruments financiers dérivés	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer un équilibre entre le revenu et l'appréciation du capital à long terme. À ces fins, le fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe et des titres de participation dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre sont fondés sur le positionnement sur la courbe de taux d'intérêt, la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	562	—	—	562	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	537	—	—	537
TOTAL	562	—	—	562	TOTAL	537	—	—	537

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (12,5 %)	3,00	2	2
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (37,5 %)	3,00	6	6

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 214 767	3 344 757
Primes à recevoir	100	75
	4 214 867	3 344 832
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2	28
Charges à payer	8 117	6 752
Retraits à payer	18 608	2 871
Somme à payer pour l'achat de titres	130	100
	26 857	9 751
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	4 188 010	3 335 081
Actif net par part		
Série 5	5,91	5,75
Série 6	6,01	5,84
Série 6F	6,24	6,03
Série 7	6,13	5,94
Série 8	6,09	5,91
Série 8F	6,29	6,06

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4	(4)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 569	19 964
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	153 696	140 083
	164 269	160 043
Charges		
Frais de gestion et de garantie	39 814	28 954
Frais d'exploitation	4 128	2 976
	43 942	31 930
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	120 327	128 113
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	62 893	70 358
- par part	0,19	0,25
Nombre moyen de parts	329 899	275 998
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 992	28 620
- par part	0,19	0,26
Nombre moyen de parts	165 503	110 218
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	362	61
- par part	0,21	0,30
Nombre moyen de parts	1 698	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	325	19
- par part	0,19	0,29
Nombre moyen de parts	1 718	66
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 374	28 992
- par part	0,19	0,26
Nombre moyen de parts	134 378	110 440
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	381	63
- par part	0,23	0,31
Nombre moyen de parts	1 690	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 335 081	2 543 667
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	120 327	128 113
Primes		
Série 5	1 081 301	188 024
Série 6	192 688	382 451
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	56 482	422 350
Série 8F	—	—
	1 330 471	992 825
Retraits		
Série 5	(504 699)	(325 626)
Série 6	(78 436)	(380 019)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(14 734)	(345 268)
Série 8F	—	—
	(597 869)	(1 050 913)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 188 010	2 613 692

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	120 327	128 113
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 569)	(19 964)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(153 696)	(140 083)
Produit de la vente/échéance de placements	183 237	516 476
Achat de placements	(888 982)	(430 225)
Charges à payer	1 365	76
Somme à payer pour l'achat de titres	30	11 720
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(748 288)	66 113
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 330 446	997 434
Montant global des retraits	(582 132)	(1 047 146)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	748 314	(49 712)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	26	16 401
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(28)	32
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2)	16 433
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8	—
Intérêts payés	10	—

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,6
Portefeuille Desjardins FNB Croissance, catégorie I	337 749	3 892 195	4 214 767	
Total des placements		3 892 195	4 214 767	
Autres éléments d'actif net			(26 757)	(0,6)
Actif net			4 188 010	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	25,0
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	14,9
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	14,9
FNB Desjardins Indice actions internationales	13,5
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	8,5
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	5,8
iShares Global Government Bond ETF	5,2
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	4,7
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	2,9
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Instruments financiers dérivés	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, du revenu. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre sont fondés sur le positionnement sur la courbe de taux d'intérêt, la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 215	—	—	4 215	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 345	—	—	3 345
TOTAL	4 215	—	—	4 215	TOTAL	3 345	—	—	3 345

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (22,5 %)	1,00	9	9
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (17,5 %)	1,00	7	4
MSCI Canada (15 %)	3,00	19	18
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (45 %)	3,00	57	42

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – AUDACIEUX – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2	51
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 743 505	1 793 285
Primes à recevoir	50	—
	<u>1 743 557</u>	<u>1 793 336</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 192	3 411
Retraits à payer	303	298
Somme à payer pour l'achat de titres	—	50
	<u>3 495</u>	<u>3 759</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 740 062</u>	<u>1 789 577</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,55</u>	<u>6,29</u>
Série 6	<u>6,63</u>	<u>6,36</u>
Série 6F	<u>6,57</u>	<u>6,27</u>
Série 7	<u>6,80</u>	<u>6,51</u>
Série 8	<u>6,74</u>	<u>6,46</u>
Série 8F	<u>6,62</u>	<u>6,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3)	(2)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	32 773	10 703
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	34 556	116 810
	<u>67 326</u>	<u>127 511</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	17 078	15 876
Frais d'exploitation	1 908	1 795
	<u>18 986</u>	<u>17 671</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>48 340</u>	<u>109 840</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 643	9 796
- par part	0,26	0,38
Nombre moyen de parts	25 716	25 841
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 912	42 412
- par part	0,35	0,39
Nombre moyen de parts	129 437	109 618
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	496	83
- par part	0,30	0,42
Nombre moyen de parts	1 640	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	964	1 360
- par part	0,29	0,41
Nombre moyen de parts	3 326	3 309
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 190)	56 104
- par part	(0,05)	0,41
Nombre moyen de parts	102 932	137 544
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	515	85
- par part	0,32	0,42
Nombre moyen de parts	1 632	200

DSF FPG – AUDACIEUX – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ)

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON
AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 789 577	1 596 583
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	48 340	109 840
Primes		
Série 5	—	2 729
Série 6	380 164	75 067
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	—	13 361
Série 8F	—	—
	380 164	91 157
Retraits		
Série 5	(701)	(628)
Série 6	(131 501)	(95 873)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(345 817)	(92 092)
Série 8F	—	—
	(478 019)	(188 593)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 740 062	1 608 987

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	48 340	109 840
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(32 773)	(10 703)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(34 556)	(116 810)
Produit de la vente/échéance de placements	488 104	183 960
Achat de placements	(370 995)	(68 691)
Charges à payer	(219)	(111)
Somme à payer pour l'achat de titres	(50)	(4 880)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	97 851	92 605
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	380 114	96 227
Montant global des retraits	(478 014)	(188 590)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(97 900)	(92 363)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(49)	242
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	51	4
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2	246
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4	—
Intérêts payés	3	—

DSF FPG – AUDACIEUX – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Audacieux, catégorie I	133 879	1 522 891	1 743 505	
Total des placements		1 522 891	1 743 505	
Autres éléments d'actif net			(3 443)	(0,2)
Actif net			1 740 062	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	32,9
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	20,4
FNB Desjardins Indice actions internationales	19,4
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	6,2
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	4,3
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	4,1
iShares Core S&P Small-Cap ETF	4,0
iShares Global Government Bond ETF	2,7
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	2,6
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre sont fondés sur le positionnement sur la courbe de taux d'intérêt, la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 744	—	—	1 744	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 793	—	—	1 793
TOTAL	1 744	—	—	1 744	TOTAL	1 793	—	—	1 793

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – AUDACIEUX – DESJARDINS FNB AVISÉ
(AUPARAVANT DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (12 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (20 %)	3,00	10	13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (60 %)	3,00	31	30

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 176
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 371 700	2 390 921
Primes à recevoir	125	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 347	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 137
	<u>2 375 172</u>	<u>2 393 234</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 347	—
Charges à payer	4 378	4 512
Retraits à payer	376	426
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 175
	<u>8 101</u>	<u>6 113</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 367 071</u>	<u>2 387 121</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,16</u>	6,92
Série 6	<u>7,28</u>	7,01
Série 6F	<u>6,80</u>	6,51
Série 7	<u>7,45</u>	7,16
Série 8	<u>7,40</u>	7,12
Série 8F	<u>6,85</u>	6,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 130)	1
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	22 348	13 072
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	75 168	167 803
	<u>96 386</u>	<u>180 876</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	23 487	18 328
Frais d'exploitation	2 677	2 094
	<u>26 164</u>	<u>20 422</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>70 222</u>	<u>160 454</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 240	588
- par part	0,25	0,53
Nombre moyen de parts	5 031	1 112
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 154	53 416
- par part	0,26	0,54
Nombre moyen de parts	118 799	99 198
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	453	107
- par part	0,29	0,54
Nombre moyen de parts	1 589	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	757	1 418
- par part	0,29	0,56
Nombre moyen de parts	2 638	2 510
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36 146	104 815
- par part	0,18	0,55
Nombre moyen de parts	200 875	189 175
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	472	110
- par part	0,30	0,55
Nombre moyen de parts	1 581	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 387 121	1 656 959
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	70 222	160 454
Primes		
Série 5	—	—
Série 6	111 138	82 974
Série 6F	—	—
Série 7	—	3 418
Série 8	4 000	252 252
Série 8F	—	—
	115 138	338 644
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(65 413)	(17 718)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(139 997)	(109 556)
Série 8F	—	—
	(205 410)	(127 274)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 367 071	2 028 783

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	70 222	160 454
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(22 348)	(13 072)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(75 168)	(167 803)
Produit de la vente/échéance de placements	205 781	104 624
Achat de placements	(89 044)	(296 192)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 347)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 137	(1)
Charges à payer	(134)	682
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 175)	(185)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	85 924	(211 493)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	115 013	338 679
Montant global des retraits	(205 460)	(127 249)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(90 447)	211 430
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 523)	(63)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 176	103
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(3 347)	40
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5	1
Intérêts payés	5	—

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales, catégorie I	157 515	1 958 922	2 371 700	
Total des placements		1 958 922	2 371 700	
Autres éléments d'actif net			(4 629)	(0,2)
Actif net			2 367 071	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	57,2
FNB Desjardins Indice actions internationales	29,5
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	5,5
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,7
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation de sociétés situées dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

La sélection des titres ainsi que le pourcentage de l'actif investi dans chaque titre sont fondés sur la diversification du style de gestion, la diversification géographique et la diversification de capitalisation boursière.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 372	—	—	2 372	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 391	—	—	2 391
TOTAL	2 372	—	—	2 372	TOTAL	2 391	—	—	2 391

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Canada (5,5 %)	3,00	4	21
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (94,5 %)	3,00	66	48

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	253 665	63 759
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 255 364	40 677 500
Primes à recevoir	201 848	60 910
	<u>42 710 877</u>	<u>40 802 169</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	36 530	33 776
Retraits à payer	439 686	67 018
	<u>476 216</u>	<u>100 794</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>42 234 661</u>	<u>40 701 375</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>7,00</u>	<u>6,95</u>
<i>Série 3</i>	<u>6,99</u>	<u>6,93</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,42</u>	<u>7,34</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,62</u>	<u>5,56</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,44</u>	<u>5,37</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,97</u>	<u>5,89</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,72</u>	<u>5,65</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,49</u>	<u>5,41</u>
<i>Série IGP</i>	<u>10,59</u>	<u>10,50</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN

	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(46)	1 052
Distributions provenant des fonds sous-jacents	703 013	852 496
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	136 240	174 559
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(85 519)	144 133
	<u>753 688</u>	<u>1 172 240</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	161 058	161 901
Frais d'exploitation	77 973	78 654
	<u>239 031</u>	<u>240 555</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>514 657</u>	<u>931 685</u>

Données par série

Série 1

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 810</u>	<u>3 642</u>
- par part	<u>0,06</u>	<u>0,12</u>
Nombre moyen de parts	<u>31 129</u>	<u>29 646</u>

Série 3

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>16 660</u>	<u>29 825</u>
- par part	<u>0,06</u>	<u>0,12</u>
Nombre moyen de parts	<u>289 367</u>	<u>244 108</u>

Série 5

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>148 751</u>	<u>339 979</u>
- par part	<u>0,07</u>	<u>0,14</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 044 140</u>	<u>2 426 492</u>

Série 6

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>122 928</u>	<u>210 449</u>
- par part	<u>0,06</u>	<u>0,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 913 188</u>	<u>1 839 705</u>

Série 6F

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>133</u>	<u>24</u>
- par part	<u>0,07</u>	<u>0,12</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 880</u>	<u>200</u>

Série 7

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>7 738</u>	<u>7 888</u>
- par part	<u>0,08</u>	<u>0,13</u>
Nombre moyen de parts	<u>95 547</u>	<u>58 754</u>

Série 8

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>213 537</u>	<u>329 405</u>
- par part	<u>0,08</u>	<u>0,13</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 841 389</u>	<u>2 632 859</u>

Série 8F

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>204</u>	<u>1 254</u>
- par part	<u>0,08</u>	<u>0,13</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 429</u>	<u>9 724</u>

Série IGP

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 896</u>	<u>9 219</u>
- par part	<u>0,09</u>	<u>0,19</u>
Nombre moyen de parts	<u>31 804</u>	<u>49 387</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	40 701 375	46 675 669
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	514 657	931 685
Primes		
Série 1	136 315	85 168
Série 3	1 425 884	3 140 910
Série 5	18 605 398	15 404 534
Série 6	6 590 247	2 165 856
Série 6F	—	—
Série 7	1 878 259	528 000
Série 8	21 196 919	17 561 135
Série 8F	—	236
Série IGP	41 219	1 724
	49 874 241	38 887 563
Retraits		
Série 1	(78 380)	(9 085)
Série 3	(1 942 700)	(2 167 845)
Série 5	(18 153 076)	(15 966 762)
Série 6	(6 661 970)	(4 189 068)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 885 135)	(825 456)
Série 8	(20 011 519)	(19 725 749)
Série 8F	(13 507)	(29 826)
Série IGP	(109 325)	(57 967)
	(48 855 612)	(42 971 758)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	42 234 661	43 523 159

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	514 657	931 685
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(136 240)	(174 559)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	85 519	(144 133)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(703 013)	(852 496)
Produit de la vente/échéance de placements	23 774 959	23 265 054
Achat de placements	(24 599 089)	(18 947 152)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	359
Charges à payer	2 754	(2 805)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(490)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 060 453)	4 075 463
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	49 733 303	39 114 748
Montant global des retraits	(48 482 944)	(43 691 711)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 250 359	(4 576 963)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	189 906	(501 500)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 759	19 793
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	253 665	(481 707)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	329	556
Intérêts payés	11	—

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds DGIA Marché monétaire	4 360 791	42 092 106	42 255 364	
Total des placements		42 092 106	42 255 364	
Autres éléments d'actif net			(20 703)	—
Actif net			42 234 661	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2026-04-01	12,2
Newfoundland And Labrador Hydro, papier commercial, 2025-07-21	6,7
Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 2026-01-27	5,9
CDP Financial, papier commercial, 2025-09-09	3,8
Prime Trust, papier commercial, 2025-09-05	3,8
North West Redwater PNR, papier commercial, 2025-07-09	3,7
BCI QuadReal Realty, papier commercial, 2025-08-28	3,6
Banner Trust, papier commercial, 2025-09-11	3,3
Banque de Montréal, taux variable, 2026-01-22	3,0
Sound Trust, papier commercial, 2025-08-26	3,0
Bons du Trésor du province de l'Ontario, 2025-09-10	2,9
Banner Trust, papier commercial, 2026-01-23	2,8
GM Financial Canada Leasing Trust, 3,116 %, 2026-03-18	2,6
Prime Trust, papier commercial, 2026-01-26	2,6
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2025-09-09	2,4
Canadian Master Trust, papier commercial, 2025-10-14	2,4
BMW Canada Inc., 4,860 %, 2026-04-06	2,1
Prime Trust, papier commercial, 2025-09-03	2,1
Banque Scotia, taux variable, 2026-02-09	2,0
Banque de Montréal, taux variable, 2025-07-30	2,0
Plaza Trust, papier commercial, 2025-11-25	2,0
Banque Royale du Canada, taux variable, 2026-03-17	1,6
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2025-10-20	1,6
Banque Nationale du Canada, 5,261 %, 2025-12-20	1,5
Merit Trust, papier commercial, 2025-11-13	1,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Fournir un revenu en intérêts supérieur à celui pouvant généralement être obtenu des comptes d'épargne tout en procurant un niveau de liquidités élevé et en protégeant son capital.

Stratégie du Fonds

Investir entre autres dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada et dans des acceptations bancaires. La durée modifiée du Fonds ne peut excéder 180 jours et l'échéance moyenne ne peut pas dépasser 365 jours.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	42 255	—	42 255	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	40 677	—	40 677
TOTAL	—	42 255	—	42 255	TOTAL	—	40 677	—	40 677

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	98	105

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	100 112	118 090
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 751 988	40 581 879
Primes à recevoir	2 301	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 529	2 179
	<u>37 875 930</u>	<u>40 702 148</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	54 630	59 832
Retraits à payer	141 228	100 640
	<u>195 858</u>	<u>160 472</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>37 680 072</u>	<u>40 541 676</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>4,39</u>	<u>4,38</u>
Série 3	<u>4,50</u>	<u>4,48</u>
Série 5	<u>5,17</u>	<u>5,13</u>
Série 6	<u>5,29</u>	<u>5,24</u>
Série 6F	<u>5,45</u>	<u>5,38</u>
Série 7	<u>5,59</u>	<u>5,52</u>
Série 8	<u>5,41</u>	<u>5,35</u>
Série 8F	<u>5,49</u>	<u>5,41</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48 460	(17 885)
Intérêts à des fins d'attribution	1 381	2 763	- par part	0,06	(0,02)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	730 810	731 311	Nombre moyen de parts	862 510	815 597
Variation de la juste valeur :					
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(446 082)	(944 756)	Série 8F		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	405 270	214 285	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	146	(3)
	691 379	3 603	- par part	0,08	(0,01)
			Nombre moyen de parts	1 879	400
Charges					
Frais de gestion et de garantie	247 996	282 406			
Frais d'exploitation	110 038	127 718			
	358 034	410 124			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	333 345	(406 521)			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 035	(5 488)			
- par part	0,01	(0,06)			
Nombre moyen de parts	82 822	94 235			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 859	(35 536)			
- par part	0,02	(0,05)			
Nombre moyen de parts	553 165	675 666			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	206 568	(283 863)			
- par part	0,04	(0,05)			
Nombre moyen de parts	4 823 922	6 042 573			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	61 479	(62 560)			
- par part	0,05	(0,04)			
Nombre moyen de parts	1 201 656	1 436 330			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	128	(7)			
- par part	0,07	(0,02)			
Nombre moyen de parts	1 886	401			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 670	(1 179)			
- par part	0,07	(0,02)			
Nombre moyen de parts	53 929	57 279			

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	40 541 676	47 594 760
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	333 345	(406 521)
Primes		
Série 1	23 383	6 235
Série 3	251 303	40 297
Série 5	237 476	284 514
Série 6	264 667	749 399
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	633 291	1 282 380
Série 8F	—	—
	1 410 120	2 362 825
Retraits		
Série 1	(63 757)	(28 592)
Série 3	(362 628)	(238 662)
Série 5	(2 721 685)	(4 109 786)
Série 6	(723 277)	(1 639 826)
Série 6F	—	—
Série 7	(4 597)	(4 294)
Série 8	(729 125)	(1 171 592)
Série 8F	—	—
	(4 605 069)	(7 192 752)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	37 680 072	42 358 312

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	333 345	(406 521)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	446 082	944 756
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(405 270)	(214 285)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(730 810)	(731 311)
Produit de la vente/échéance de placements	4 053 308	5 755 416
Achat de placements	(533 419)	(565 612)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(19 350)	9 523
Charges à payer	(5 202)	(6 850)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 138 684	4 785 116
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	1 407 819	2 397 539
Montant global des retraits	(4 564 481)	(7 182 637)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 156 662)	(4 785 098)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(17 978)	18
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	118 090	106 408
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	100 112	106 426
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 376	2 456

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds DGIA Obligations canadiennes	4 014 546	42 131 843	37 751 988	
Total des placements		42 131 843	37 751 988	
Autres éléments d'actif net			(71 916)	(0,2)
Actif net			37 680 072	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	4,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	3,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,0
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	2,6
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,0
Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,7
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,4
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,4
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,3
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	1,3
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,850 %, 2029-09-01	1,2
Province de Québec, 4,400 %, 2055-12-01	1,2
Province de Québec, 5,000 %, 2038-12-01	1,1
Canada NHA, créances hypothécaires, 4,040 %, 2029-02-01	1,1
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	1,1
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	1,1
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,240 %, 2030-06-01	1,0
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,940 %, 2029-01-01	1,0
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 2037-06-18	1,0
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	0,9
Banque de Montréal, 3,650 %, 2027-04-01	0,9
Banque Royale du Canada, 4,000 %, 2029-10-17	0,8
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	0,8

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer un revenu régulier et une sécurité du capital en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe du marché obligataire canadien.

Stratégie du Fonds

Ce Fonds est géré activement au moyen d'une approche d'investissement fondamentale visant une répartition cohérente des sources à valeur ajoutée. Sa stratégie consiste à ajouter de la valeur grâce à une gestion de la durée, de la courbe de taux et du risque de crédit.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	37 752	—	37 752	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	40 582	—	40 582
TOTAL	—	37 752	—	37 752	TOTAL	—	40 582	—	40 582

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	385	412

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	42 410	30 188
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	16 990 687	15 154 093
Primes à recevoir	25 454	8 868
	<u>17 058 551</u>	<u>15 193 149</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	25 835	23 279
Retraits à payer	12 047	12 492
Somme à payer pour l'achat de titres	15 530	3 620
	<u>53 412</u>	<u>39 391</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>17 005 139</u>	<u>15 153 758</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,34</u>	<u>5,20</u>
Série 6	<u>5,42</u>	<u>5,27</u>
Série 6F	<u>5,86</u>	<u>5,68</u>
Série 7	<u>5,58</u>	<u>5,41</u>
Série 8	<u>5,53</u>	<u>5,37</u>
Série 8F	<u>5,90</u>	<u>5,71</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	304	546
Distributions provenant des fonds sous-jacents	348 158	185 060
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(24 636)	(17 080)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	285 030	194 841
	<u>608 856</u>	<u>363 367</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	128 759	84 783
Frais d'exploitation	17 982	11 833
	<u>146 741</u>	<u>96 616</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>462 115</u>	<u>266 751</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 003	10 958
- par part	0,14	0,09
Nombre moyen de parts	117 330	119 817
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	129 907	80 479
- par part	0,15	0,12
Nombre moyen de parts	892 387	657 744
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	314	29
- par part	0,18	0,15
Nombre moyen de parts	1 750	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	97 666	78 711
- par part	0,17	0,13
Nombre moyen de parts	578 564	595 103
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	217 892	96 544
- par part	0,16	0,13
Nombre moyen de parts	1 376 580	717 030
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	333	30
- par part	0,19	0,15
Nombre moyen de parts	1 741	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	15 153 758	9 753 332
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	462 115	266 751
Primes		
Série 5	126 344	132 222
Série 6	834 513	1 313 357
Série 6F	—	—
Série 7	89 273	51 326
Série 8	2 511 661	1 715 994
Série 8F	—	—
	3 561 791	3 212 899
Retraits		
Série 5	(104 650)	(396 568)
Série 6	(640 597)	(1 059 316)
Série 6F	—	—
Série 7	(152 252)	(78 182)
Série 8	(1 275 026)	(631 111)
Série 8F	—	—
	(2 172 525)	(2 165 177)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	17 005 139	11 067 805

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	462 115	266 751
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	24 636	17 080
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(285 030)	(194 841)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(348 158)	(185 060)
Produit de la vente/échéance de placements	1 557 078	1 072 061
Achat de placements	(2 785 120)	(2 155 481)
Charges à payer	2 556	2 736
Somme à payer pour l'achat de titres	11 910	31 886
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 360 013)	(1 144 868)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 545 205	3 376 678
Montant global des retraits	(2 172 970)	(2 180 493)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 372 235	1 196 185
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	12 222	51 317
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 188	25 380
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	42 410	76 697
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	309	542

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 752 882	16 941 013	16 990 687	
Total des placements		16 941 013	16 990 687	
Autres éléments d'actif net			14 452	0,1
Actif net			17 005 139	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,6
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2052-11-15	3,2
AmSurg	2,8
MPH Acquisition Holdings, taux variable, 2030-12-31	2,5
Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	2,3
République de Côte d'Ivoire, 5,250 %, 2030-03-22	1,8
Venture Global LNG, placement privé, série 144A, 9,500 %, 2029-02-01	1,4
Magyar Export-Import Bank, 6,000 %, 2029-05-16	1,3
Yinson Boronia Production, 0,000 %, 2045-01-31	1,3
Gouvernement de la Roumanie, 6,375 %, 2033-09-18	1,3
Valaris, placement privé, série 144A, 8,375 %, 2030-04-30	1,3
Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,2
Instruments financiers dérivés	1,2
U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,1
Intesa Sanpaolo, placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	1,1
Eurosail, série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	1,1
Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	1,1
VICI Properties, placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1,0
Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,0
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	1,0
Burberry Group, 5,750 %, 2030-06-20	1,0
Stepstone Group MidCo 2, taux variable, 2031-12-05	1,0
Prosus, 1,985 %, 2033-07-13	0,9
Cheplapharm Arzneimittel, 4,375 %, 2028-01-15	0,9
Forward Air, taux variable, 2030-12-19	0,9

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs du monde entier.

Stratégie du Fonds

Ce Fonds investit dans le fonds Obligations mondiales tactique Desjardins. Le fonds sous-jacent investit principalement dans des titres du marché mondial du crédit, notamment des obligations de sociétés de première qualité, des obligations de sociétés à rendement élevé et des obligations des marchés émergents. Il investit également dans d'autres catégories de titres, comme des prêts à taux variable, des titres adossés à des créances, des titres adossés à des créances hypothécaires et des obligations gouvernementales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	16 991	—	—	16 991	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 154	—	—	15 154
TOTAL	16 991	—	—	16 991	TOTAL	15 154	—	—	15 154

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bloomberg Global Aggregate Corporate Component Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	73	65
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	98	87
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	98	87

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	62 406 943	68 251 174
Primes à recevoir	555	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	35 915	1 436
	62 443 413	68 252 610
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	34 618	197
Charges à payer	145 154	160 939
Retraits à payer	164 633	93 327
	344 405	254 463
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	62 099 008	67 998 147
Actif net par part		
Série 3	8,00	7,91
Série 5	8,32	8,22
Série 6	6,02	5,94
Série 7	6,39	6,28
Série 8	5,77	5,68

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	55	41
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 309 987	1 132 158
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	411 658	1 205 709
	1 721 700	2 337 908
Charges		
Frais de gestion et de garantie	746 626	831 167
Frais d'exploitation	162 681	181 712
	909 307	1 012 879
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	812 393	1 325 029
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 848	20 403
- par part	0,09	0,11
Nombre moyen de parts	132 373	178 474
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	555 250	931 673
- par part	0,10	0,14
Nombre moyen de parts	5 655 443	6 707 549
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	122 310	201 179
- par part	0,08	0,11
Nombre moyen de parts	1 540 631	1 866 958
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 000	52 935
- par part	0,10	0,13
Nombre moyen de parts	389 941	408 820
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	82 985	118 839
- par part	0,09	0,11
Nombre moyen de parts	962 646	1 057 479

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	67 998 147	76 031 708
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	812 393	1 325 029
Primes		
Série 3	300	780
Série 5	435 826	600 888
Série 6	74 273	182 729
Série 7	—	—
Série 8	4 800	96 198
	515 199	880 595
Retraits		
Série 3	(107 914)	(423 469)
Série 5	(5 178 566)	(6 333 257)
Série 6	(1 456 600)	(1 199 479)
Série 7	(28 115)	(114 815)
Série 8	(455 536)	(355 665)
	(7 226 731)	(8 426 685)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	62 099 008	69 810 647

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	812 393	1 325 029
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 309 987)	(1 132 158)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(411 658)	(1 205 709)
Produit de la vente/échéance de placements	7 575 146	8 481 768
Achat de placements	(9 270)	(7 625)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(34 479)	(34 007)
Charges à payer	(15 785)	(12 252)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 606 360	7 415 046
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	514 644	881 460
Montant global des retraits	(7 155 425)	(8 355 695)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 640 781)	(7 474 235)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(34 421)	(59 189)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(197)	(5 884)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(34 618)	(65 073)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	205	41
Intérêts payés	150	—

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	7 577 060	50 659 099	62 406 943	
Total des placements		50 659 099	62 406 943	
Autres éléments d'actif net			(307 935)	(0,5)
Actif net			62 099 008	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds canadiennes essentielles plus Franklin	31,4
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	16,0
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	10,9
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	6,7
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	4,9
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	4,7
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	2,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	2,7
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,5
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,4
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,4
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	1,9
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	1,7
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,5
FINB d'actions internationales Franklin	1,2
Fonds de marchés émergents Templeton	1,1
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,1
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	1,0
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	0,9
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	0,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses investissements dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	62 407	—	—	62 407	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	68 251	—	—	68 251
TOTAL	62 407	—	—	62 407	TOTAL	68 251	—	—	68 251

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	357	386
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	162	175
S&P/TSX (5 %)	3,00	97	105
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	292	315

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 417	75 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	119 163 251	125 851 214
Primes à recevoir	979	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	53 584	7 091
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	71
	119 248 231	125 934 241
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	287 014	309 988
Retraits à payer	294 296	152 499
	581 310	462 487
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	118 666 921	125 471 754
Actif net par part		
Série 3	8,15	8,02
Série 5	8,54	8,40
Série 6	6,88	6,76
Série 7	7,25	7,11
Série 8	6,29	6,17

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	975	1 728
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 085 650	3 056 456
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	671 243	3 408 245
	3 757 868	6 466 429
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 413 089	1 504 120
Frais d'exploitation	332 522	353 969
	1 745 611	1 858 089
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 012 257	4 608 340
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 362	102 642
- par part	0,12	0,25
Nombre moyen de parts	331 270	402 787
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 627 702	3 774 911
- par part	0,14	0,28
Nombre moyen de parts	11 868 472	13 552 843
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	198 321	440 439
- par part	0,12	0,23
Nombre moyen de parts	1 629 350	1 896 503
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	69 611	130 499
- par part	0,15	0,26
Nombre moyen de parts	476 918	504 361
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	76 261	159 849
- par part	0,12	0,22
Nombre moyen de parts	631 226	722 627

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	125 471 754	131 700 317
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 012 257	4 608 340
Primes		
Série 3	2 190	68 777
Série 5	1 244 021	1 265 057
Série 6	76 004	113 336
Série 7	2 600	2 600
Série 8	105 300	105 456
	1 430 115	1 555 226
Retraits		
Série 3	(143 650)	(763 829)
Série 5	(8 924 171)	(10 076 349)
Série 6	(819 568)	(781 823)
Série 7	(43 935)	(66 244)
Série 8	(315 881)	(252 438)
	(10 247 205)	(11 940 683)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	118 666 921	125 923 200

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 012 257	4 608 340
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 085 650)	(3 056 456)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(671 243)	(3 408 245)
Produit de la vente/échéance de placements	10 447 027	12 085 896
Achat de placements	(2 171)	(3 433)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(46 493)	44 646
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	—
Charges à payer	(22 974)	(9 922)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 630 824	10 260 826
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 429 136	1 555 681
Montant global des retraits	(10 105 408)	(11 825 750)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 676 272)	(10 270 069)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(45 448)	(9 243)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	75 865	71 214
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 417	61 971
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 246	1 728
Intérêts payés	205	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotentiel, série O	9 937 807	82 089 570	119 163 251	
Total des placements		82 089 570	119 163 251	
Autres éléments d'actif net			(496 330)	(0,4)
Actif net			118 666 921	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	25,6
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	13,0
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	9,2
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	7,5
Fonds d'obligations à duration courte canadiennes Franklin	5,5
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	4,2
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,9
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	3,7
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,6
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	3,6
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,8
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	2,6
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,3
FINB d'actions internationales Franklin	1,8
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,7
Fonds de marchés émergents Templeton	1,7
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,6
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	1,5
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,4
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	0,7

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Investir dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital. Investir également dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	119 163	—	—	119 163	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	125 851	—	—	125 851
TOTAL	119 163	—	—	119 163	TOTAL	125 851	—	—	125 851

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	474	495
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	237	248
S&P/TSX (10 %)	3,00	356	372
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 067	1 115

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	80 068	38 887
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	576 768 859	593 722 780
Primes à recevoir	9 924	7 147
Somme à recevoir pour la vente de titres	224 906	262 227
	<u>577 083 757</u>	<u>594 031 041</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 399 540	1 476 750
Retraits à payer	1 150 149	722 980
	<u>2 549 689</u>	<u>2 199 730</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>574 534 068</u>	<u>591 831 311</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>13,51</u>	<u>13,05</u>
Série 5	<u>14,44</u>	<u>13,92</u>
Série 6	<u>8,75</u>	<u>8,42</u>
Série 6F	<u>6,22</u>	<u>5,96</u>
Série 7	<u>9,30</u>	<u>8,92</u>
Série 8	<u>7,60</u>	<u>7,30</u>
Série 8F	<u>6,27</u>	<u>5,99</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4 313	6 325
Distributions provenant des fonds sous-jacents	11 249 031	8 387 948
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 338 387	8 514 360
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 190 192	12 948 899
	<u>29 781 923</u>	<u>29 857 532</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	6 801 467	6 941 484
Frais d'exploitation	1 594 451	1 633 707
	<u>8 395 918</u>	<u>8 575 191</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>21 386 005</u>	<u>21 282 341</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	209 067	220 030
- par part	0,47	0,40
Nombre moyen de parts	446 467	546 480
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 847 867	18 909 585
- par part	0,52	0,46
Nombre moyen de parts	36 413 466	41 282 389
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 096 413	1 088 104
- par part	0,32	0,29
Nombre moyen de parts	3 384 802	3 784 410
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	472	47
- par part	0,27	0,23
Nombre moyen de parts	1 751	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	176 873	163 365
- par part	0,37	0,32
Nombre moyen de parts	483 138	508 640
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 054 822	901 162
- par part	0,29	0,26
Nombre moyen de parts	3 596 779	3 517 052
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	491	48
- par part	0,28	0,24
Nombre moyen de parts	1 742	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	591 831 311	591 549 351
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 386 005	21 282 341
Primes		
Série 3	278 469	401 442
Série 5	8 244 785	12 373 800
Série 6	2 111 228	2 883 172
Série 6F	—	—
Série 7	245 648	299 280
Série 8	1 921 931	2 348 481
Série 8F	—	—
	12 802 061	18 306 175
Retraits		
Série 3	(566 542)	(1 203 218)
Série 5	(42 937 823)	(46 012 093)
Série 6	(3 648 125)	(4 274 216)
Série 6F	—	—
Série 7	(406 043)	(336 054)
Série 8	(3 926 776)	(2 574 158)
Série 8F	—	—
	(51 485 309)	(54 399 739)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	574 534 068	576 738 128

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 386 005	21 282 341
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 338 387)	(8 514 360)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 190 192)	(12 948 899)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(11 249 031)	(8 387 948)
Produit de la vente/échéance de placements	46 933 098	45 562 782
Achat de placements	(201 567)	(1 253 491)
Somme à recevoir pour la vente de titres	37 321	244 534
Charges à payer	(77 210)	(21 282)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	38 300 037	35 963 677
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	12 799 284	18 325 781
Montant global des retraits	(51 058 140)	(54 262 046)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(38 258 856)	(35 936 265)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	41 181	27 412
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	38 887	254 566
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	80 068	281 978
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 931	6 325
Intérêts payés	1 071	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	20 192 584	429 327 360	576 768 859	
Total des placements		429 327 360	576 768 859	
Autres éléments d'actif net			(2 234 791)	(0,4)
Actif net			574 534 068	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	3,9
Constellation Software	3,7
Shopify, catégorie A	3,2
Banque Toronto-Dominion	2,6
Fairfax Financial Holdings	2,2
AtkinsRealis Group	2,2
Canadien Pacifique Kansas City	2,0
WSP Global	2,0
Mines Agnico Eagle	1,9
Intact Corporation financière	1,9
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,7
Wheaton Precious Metals Corporation	1,6
RB Global	1,6
Dollarama	1,5
Thomson Reuters Corporation	1,5
Canadian Natural Resources	1,5
Waste Connections	1,3
Brookfield Corporation, catégorie A	1,2
Corporation Cameco	1,2
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,1
Microsoft	0,9
Meta Platforms, catégorie A	0,9
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-29	0,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2055-12-01	0,9
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	0,9

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir des rendements élevés à l'aide d'un portefeuille diversifié visant l'appréciation à long terme du capital et l'obtention de revenus réguliers au moyen de placements dans divers types d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments du marché monétaire. Son objectif de placement fondamental consiste à fournir aux investisseurs une répartition équilibrée de l'actif et un potentiel de croissance du capital.

Stratégie du Fonds

Viser une répartition fixe de l'actif afin d'obtenir une croissance à long terme supérieure et de réduire les risques auxquels il est exposé. Ce Fonds investit principalement dans des actions, des obligations de qualité supérieure, des titres à revenu élevé et des instruments du marché monétaire canadiens. Les décisions relatives à ses placements en actions sont fondées sur un examen approfondi des sociétés, de leur situation financière et leur potentiel de bénéfices à long terme.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	576 769	—	—	576 769	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	593 723	—	—	593 723
TOTAL	576 769	—	—	576 769	TOTAL	593 723	—	—	593 723

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 104	2 181
ICE BofA US High Yield restreint (10 %)	2,00	1 052	1 091
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	7 889	8 181

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	35 200
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	36 222 180	34 871 945
Primes à recevoir	26 205	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 323	—
	36 255 708	34 907 145
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	6 190	—
Charges à payer	74 804	73 614
Retraits à payer	24 288	27 747
Somme à payer pour l'achat de titres	—	34 092
	105 282	135 453
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	36 150 426	34 771 692
Actif net par part		
Série 5	7,98	8,04
Série 6	8,11	8,16
Série 6F	6,19	6,20
Série 7	8,53	8,57
Série 8	7,61	7,65
Série 8F	6,24	6,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	24	576
Distributions provenant des fonds sous-jacents	626 649	568 180
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	258 898	146 256
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(682 714)	1 581 308
	202 857	2 296 320
Charges		
Frais de gestion et de garantie	406 260	324 270
Frais d'exploitation	39 660	31 426
	445 920	355 696
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(243 063)	1 940 624
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 381)	129 314
- par part	(0,08)	0,48
Nombre moyen de parts	282 780	268 216
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(78 629)	630 591
- par part	(0,06)	0,49
Nombre moyen de parts	1 251 777	1 278 134
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9)	81
- par part	(0,01)	0,40
Nombre moyen de parts	1 676	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 980)	164 401
- par part	(0,02)	0,54
Nombre moyen de parts	294 958	305 554
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(136 073)	1 016 153
- par part	(0,05)	0,47
Nombre moyen de parts	2 720 504	2 154 688
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9	84
- par part	0,01	0,42
Nombre moyen de parts	1 668	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 771 692	27 337 362
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(243 063)	1 940 624
Primes		
Série 5	315 476	149 030
Série 6	1 911 090	1 674 095
Série 6F	—	—
Série 7	50 000	228 401
Série 8	3 576 792	1 812 172
Série 8F	—	—
	5 853 358	3 863 698
Retraits		
Série 5	(325 106)	(363 061)
Série 6	(1 719 019)	(1 430 939)
Série 6F	—	—
Série 7	(214 301)	(253 353)
Série 8	(1 973 135)	(1 623 743)
Série 8F	—	—
	(4 231 561)	(3 671 096)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	36 150 426	29 470 588

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(243 063)	1 940 624
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(258 898)	(146 256)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	682 714	(1 581 308)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(626 649)	(568 180)
Produit de la vente/échéance de placements	2 180 135	1 851 920
Achat de placements	(3 327 537)	(1 992 519)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(7 323)	5 785
Charges à payer	1 190	5 165
Somme à payer pour l'achat de titres	(34 092)	47 082
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 633 523)	(437 687)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	5 827 153	4 193 707
Montant global des retraits	(4 235 020)	(3 701 940)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 592 133	491 767
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(41 390)	54 080
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	35 200	(4 674)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(6 190)	49 406
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	96	31
Intérêts payés	70	—

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	1 227 542	32 046 560	36 222 180	
Total des placements		32 046 560	36 222 180	
Autres éléments d'actif net			(71 754)	(0,2)
Actif net			36 150 426	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
iShares Comex Gold Trust ETF	1,6
JPMorgan Chase & Co.	1,5
Exxon Mobil	1,2
Billet du Trésor américain, 4,250 %, 2031-06-30	1,1
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 2030-07-31	1,0
Linde	0,9
Alphabet, catégorie A	0,9
Wells Fargo & Company	0,9
Billet du Trésor américain, 2,750 %, 2032-08-15	0,8
Walmart	0,8
Bank of America	0,8
Procter & Gamble Company	0,7
Chubb	0,7
Public Storage	0,7
Microsoft	0,7
Billet du Trésor américain, 3,875 %, 2033-08-15	0,7
Gilead Sciences	0,6
Johnson & Johnson	0,6
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 2052-05-15	0,6
ITT	0,6
Walt Disney Company	0,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	0,6
AbbVie	0,6
Billet du Trésor américain, 4,125 %, 2031-11-31	0,6
PNC Financial Services Group	0,6

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer tant un revenu stable que des possibilités de gains en capital en investissant dans une combinaison de titres américains productifs de revenus.

Stratégie du Fonds

Ce Fonds investit principalement, directement ou par l'intermédiaire de fonds sous-jacents, dans une combinaison de titres américains productifs de revenus. Sa répartition neutre est de 50 % d'actions et de 50 % de titres à revenu fixe. Ces titres peuvent être américains ou non, mais au moins 70 % de l'actif net du Fonds doit être composé de placements libellés en dollars américains.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	36 222	—	—	36 222	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 872	—	—	34 872
TOTAL	36 222	—	—	36 222	TOTAL	34 872	—	—	34 872

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	136	122
ICE BofA All US Convertibles (5 %)	1,50	22	20
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	29	26
ICE BofA US High Yield restreint (12 %)	2,00	70	63
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	61	55
Russell 3000 Value (40 %)	3,00	351	315

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	841	1 103
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 250 152	1 928 728
Primes à recevoir	75	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	200	—
	2 251 268	1 929 831
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 752	4 191
Retraits à payer	956	732
Somme à payer pour l'achat de titres	—	75
	5 708	4 998
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 245 560	1 924 833
Actif net par part		
Série 5	5,81	5,66
Série 6	5,87	5,70
Série 6F	5,83	5,63
Série 7	5,95	5,76
Série 8	5,91	5,74
Série 8F	5,88	5,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	11	17
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 930	9 589
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	82 564	31 064
	92 505	40 670
Charges		
Frais de gestion et de garantie	24 209	14 325
Frais d'exploitation	2 344	1 328
	26 553	15 653
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	65 952	25 017
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 145	6 791
- par part	0,15	0,11
Nombre moyen de parts	65 624	60 870
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 444	13 546
- par part	0,19	0,13
Nombre moyen de parts	147 060	106 313
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	361	31
- par part	0,20	0,15
Nombre moyen de parts	1 801	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 282	1 676
- par part	0,19	0,14
Nombre moyen de parts	12 061	12 037
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 341	2 940
- par part	0,19	0,08
Nombre moyen de parts	135 008	36 897
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	379	33
- par part	0,21	0,16
Nombre moyen de parts	1 792	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 924 833	983 480
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	65 952	25 017
Primes		
Série 5	—	66 535
Série 6	336 454	309 292
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	164 426	137 989
Série 8F	—	—
	500 880	513 816
Retraits		
Série 5	(4 810)	(32 568)
Série 6	(112 890)	(232 490)
Série 6F	—	—
Série 7	(174)	(163)
Série 8	(128 231)	(33 590)
Série 8F	—	—
	(246 105)	(298 811)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 245 560	1 223 502

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	65 952	25 017
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 930)	(9 589)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(82 564)	(31 064)
Produit de la vente/échéance de placements	157 119	141 077
Achat de placements	(386 049)	(342 019)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(200)	—
Charges à payer	561	552
Somme à payer pour l'achat de titres	(75)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(255 186)	(216 026)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	500 805	513 816
Montant global des retraits	(245 881)	(297 767)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	254 924	216 049
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(262)	23
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 103	989
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	841	1 012
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	16	21
Intérêts payés	3	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins SocréTerre Équilibré mondial, catégorie I	195 802	2 071 554	2 250 152
Total des placements		2 071 554	2 250 152
Autres éléments d'actif net			(4 592) (0,2)
Actif net			2 245 560 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, catégorie I	41,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	29,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	29,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, la production d'un revenu. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le gestionnaire de portefeuille investit dans les fonds sous-jacents suivants : Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives et Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 250	—	—	2 250	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 929	—	—	1 929
TOTAL	2 250	—	—	2 250	TOTAL	1 929	—	—	1 929

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	10	9
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	37	32

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 337	56 563
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	188 727 041	196 092 561
Primes à recevoir	803	350
Somme à recevoir pour la vente de titres	70 253	15 086
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	211 148
	188 800 434	196 375 708
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	414 783	442 427
Retraits à payer	472 006	1 007 176
	886 789	1 449 603
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	187 913 645	194 926 105
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	11,39	11,15
<i>Série 5</i>	12,46	12,16
<i>Série 6</i>	7,83	7,63
<i>Série 6F</i>	6,23	6,04
<i>Série 7</i>	8,23	8,00
<i>Série 8</i>	7,37	7,17
<i>Série 8F</i>	6,28	6,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	384	(51 294)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 019 902	2 483 176
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 240 502	2 650 306
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 929 287	5 256 311
	7 190 075	10 338 499
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 940 131	2 005 714
Frais d'exploitation	567 212	591 385
	2 507 343	2 597 099
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 682 732	7 741 400
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	94 878	165 657
- par part	0,24	0,36
Nombre moyen de parts	393 361	458 380
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 647 513	4 535 565
- par part	0,29	0,43
Nombre moyen de parts	9 136 529	10 541 792
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	842 227	1 425 103
- par part	0,19	0,28
Nombre moyen de parts	4 358 184	5 099 094
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	330	50
- par part	0,19	0,25
Nombre moyen de parts	1 709	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	152 039	284 629
- par part	0,20	0,31
Nombre moyen de parts	753 571	920 660
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	945 397	1 330 344
- par part	0,20	0,27
Nombre moyen de parts	4 694 914	4 867 702
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	348	52
- par part	0,20	0,26
Nombre moyen de parts	1 701	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	194 926 105	195 031 367
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 682 732	7 741 400
Primes		
Série 3	255 001	103 487
Série 5	1 944 131	3 700 756
Série 6	926 834	1 671 088
Série 6F	—	—
Série 7	50 000	—
Série 8	2 060 832	2 709 656
Série 8F	—	—
	5 236 798	8 184 987
Retraits		
Série 3	(521 586)	(575 582)
Série 5	(10 474 921)	(11 618 579)
Série 6	(3 225 783)	(3 539 375)
Série 6F	—	—
Série 7	(479 856)	(873 217)
Série 8	(2 229 844)	(2 642 661)
Série 8F	—	—
	(16 931 990)	(19 249 414)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	187 913 645	191 708 340

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 682 732	7 741 400
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 240 502)	(2 650 306)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 929 287)	(5 256 311)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 019 902)	(2 483 176)
Produit de la vente/échéance de placements	15 530 146	15 564 909
Achat de placements	(974 935)	(2 238 109)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(55 167)	33 683
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	211 148	53 308
Charges à payer	(27 644)	(2 719)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 176 589	10 762 679
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 236 345	8 486 191
Montant global des retraits	(17 467 160)	(19 278 493)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 230 815)	(10 792 302)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(54 226)	(29 623)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	56 563	26 724
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 337	(2 899)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 281	1 513
Intérêts payés	339	—

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	11 640 117	146 929 989	188 727 041
Total des placements		146 929 989	188 727 041
Autres éléments d'actif net			(813 396) (0,4)
Actif net			187 913 645 100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Microsoft	1,7
Brookfield Corporation	1,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,5
Banque Toronto-Dominion	1,4
Amazon.com	1,4
Banque de Montréal	1,3
Meta Platforms	1,1
CAE	1,1
Shopify, catégorie A	1,0
Open Text Corporation	1,0
TC Énergie	0,9
AtkinsRealis Group	0,9
Constellation Software	0,9
Intact Corporation financière	0,9
WSP Global	0,9
Alphabet, catégorie A	0,9
Oracle Corporation	0,8
Banque Nationale du Canada	0,8
Stantec	0,8
Franco-Nevada Corporation	0,8
Thomson Reuters Corporation	0,8
Mastercard, catégorie A	0,7
Alimentation Couche-Tard	0,7
Broadcom	0,7
Boston Scientific Corporation	0,7

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs la possibilité d'obtenir un rendement élevé en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe d'émetteurs établis dans le monde entier.

Stratégie du Fonds

Investir dans un portefeuille diversifié composé essentiellement d'actions de sociétés à grande capitalisation et de titres à revenu fixe de bonne qualité d'émetteurs établis partout dans le monde.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	188 727	—	188 727	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	196 093	—	196 093
TOTAL	—	188 727	—	188 727	TOTAL	—	196 093	—	196 093

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	26	27
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	797	826
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 366	1 416
S&P 500 (16 %)	3,00	993	1 030
MSCI EAO net (16 %)	3,00	993	1 030
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	155	161

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
-----	-----------------------	---------------------------

ACTIFS**Actifs courants**

Encaisse	—	57 898
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	187 709 431	175 669 031
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	34 547 057	40 941 544
Primes à recevoir	282 196	255
Somme à recevoir pour la vente de titres	51 925	414 729
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	26 933 838	34 446 175
Engagements relatifs à des prises en pension	2 207 583	1 240 067
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	388 542	332 429
	<u>252 120 572</u>	<u>253 102 128</u>

PASSIFS**Passifs courants**

Découvert bancaire	124 710	—
Charges à payer	454 544	453 934
Retraits à payer	338 473	114 479
Somme à payer pour l'achat de titres	150 371	413 175
Engagements relatifs à des mises en pension	26 933 838	34 446 175
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	2 207 583	1 240 067
	<u>30 209 519</u>	<u>36 667 830</u>

Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat

<u>221 911 053</u>	<u>216 434 298</u>
--------------------	--------------------

Actif net par part

Série 1	<u>15,18</u>	<u>14,57</u>
Série 3	<u>17,73</u>	<u>16,96</u>
Série 5	<u>19,76</u>	<u>18,84</u>
Série 6	<u>9,79</u>	<u>9,33</u>
Série 6F	<u>6,19</u>	<u>5,87</u>
Série 7	<u>10,38</u>	<u>9,87</u>
Série 8	<u>8,40</u>	<u>7,99</u>
Série 8F	<u>6,24</u>	<u>5,90</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024	Série 7		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	161 856	141 252
Intérêts à des fins d'attribution	1 375 786	1 599 807	- par part	0,51	0,46
Dividendes	884 688	899 511	Nombre moyen de parts	315 677	306 546
Distributions provenant des fonds sous-jacents	319 314	300 483			
Revenus provenant des activités de prêt de titres	49 046	29 514	Série 8		
Écart de conversion sur encaisse	(1 860)	571	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 140 360	1 562 167
Variation de la juste valeur :			- par part	0,41	0,35
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 171 614	2 449 497	Nombre moyen de parts	5 213 422	4 406 685
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 377 445	6 898 709			
	13 176 033	12 178 092	Série 8F		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 136	39 592
Charges			- par part	0,34	0,30
Frais de gestion et de garantie	2 183 860	2 061 610	Nombre moyen de parts	129 792	133 218
Frais d'exploitation	513 272	498 196			
	2 697 132	2 559 806			
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 474	2 836			
	2 699 606	2 562 642			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 476 427	9 615 450			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	166 189	183 954			
- par part	0,60	0,56			
Nombre moyen de parts	276 275	330 560			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	406 270	435 711			
- par part	0,75	0,69			
Nombre moyen de parts	541 266	629 432			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 178 452	5 996 226			
- par part	0,91	0,82			
Nombre moyen de parts	6 764 550	7 321 924			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 378 597	1 256 490			
- par part	0,46	0,41			
Nombre moyen de parts	2 984 861	3 071 928			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	567	58			
- par part	0,33	0,29			
Nombre moyen de parts	1 735	200			

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	216 434 298	200 049 884
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 476 427	9 615 450
Primes		
Série 1	48 111	88 771
Série 3	113 585	179 322
Série 5	2 780 785	4 563 477
Série 6	3 281 902	3 945 041
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	6 885 695	6 465 911
Série 8F	—	—
	13 110 078	15 242 522
Retraits		
Série 1	(490 023)	(495 409)
Série 3	(882 006)	(947 739)
Série 5	(9 128 353)	(9 047 653)
Série 6	(3 634 532)	(3 939 204)
Série 6F	—	—
Série 7	(214 491)	(248 658)
Série 8	(3 728 589)	(3 006 785)
Série 8F	(31 756)	(8 618)
	(18 109 750)	(17 694 066)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	221 911 053	207 213 790

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 476 427	9 615 450
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	1 860	(571)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 171 614)	(2 449 497)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 377 445)	(6 898 709)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(319 314)	(300 483)
Produit de la vente/échéance de placements	185 442 342	147 411 602
Achat de placements	(180 219 759)	(145 092 901)
Somme à recevoir pour la vente de titres	362 804	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	7 512 337	(13 622 017)
Engagements relatifs à des prises en pension	(967 516)	1 117 192
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(56 113)	4 175
Charges à payer	610	17 250
Engagements relatifs à des mises en pension	(7 512 337)	13 622 017
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	967 516	(1 117 192)
Somme à payer pour l'achat de titres	(262 804)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 876 994	2 306 316
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	12 828 137	15 524 120
Montant global des retraits	(17 885 756)	(17 797 416)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 057 619)	(2 273 296)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 983)	515
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(182 608)	33 535
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	57 898	(22 948)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(124 710)	10 587
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 343 561	1 614 752
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	860 561	888 782
Intérêts payés	—	79

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			46,5
Matériaux			1,5
CCL Industries, catégorie B	41 528	2 456 876	3 297 738
Produits industriels			12,8
Canadien Pacifique Kansas City	37 527	2 161 498	4 059 671
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	26 921	2 669 230	3 819 821
Industries Toromont	31 928	2 332 667	3 907 668
RB Global	29 162	2 455 643	4 218 867
Stantec	20 021	1 179 764	2 966 512
Thomson Reuters	17 494	1 483 072	4 790 557
Waste Connections	18 111	2 277 413	4 607 076
		14 559 287	28 370 172
Consommation discrétionnaire			3,9
Dollarama	30 731	1 359 695	5 896 357
Restaurant Brands International	31 230	2 681 499	2 821 006
		4 041 194	8 717 363
Consommation courante			7,0
Alimentation Couche-Tard	30 343	1 266 743	2 053 918
Compagnies Loblaw	19 517	1 696 890	4 396 204
Empire Company, catégorie A	61 165	2 069 787	3 456 434
Metro	52 909	2 884 941	5 659 676
		7 918 361	15 566 232
Services financiers			11,8
Banque de Montréal	25 939	2 585 692	3 914 454
Banque Nationale du Canada	28 004	1 999 999	3 935 122
Banque Royale du Canada	28 321	2 580 180	5 082 770
Banque Toronto-Dominion	4 091	248 884	409 755
Groupe TMX	79 605	1 688 051	4 594 801
iA Groupe financier	16 849	1 658 237	2 515 387
Intact Corporation financière	17 977	2 367 562	5 692 417
		13 128 605	26 144 706
Technologies de l'information			6,6
CGI, catégorie A	32 720	2 815 011	4 679 287
Constellation Software	1 176	1 434 830	5 872 003
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 874	—	—
Descartes Systems Group	19 357	1 699 890	2 677 654
Topicus.com	8 496	630 801	1 449 503
		6 580 532	14 678 447
Communications			2,9
Québecor, catégorie B	93 587	2 770 821	3 879 181
TELUS	114 872	2 824 674	2 512 251
		5 595 495	6 391 432
Total des actions canadiennes		54 280 350	103 166 090

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres de marché monétaire canadiens				20,8
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,803 %, 2025-08-06	2 165 000	CAD	2 158 867	2 158 867
Bons du Trésor du Canada				
2,432 %, 2025-07-16	12 670 000	CAD	12 656 505	12 656 505
2,628 %, 2025-08-27	16 180 000	CAD	16 112 713	16 112 713
Bons du Trésor du Manitoba				
2,600 %, 2025-08-13	5 225 000	CAD	5 208 677	5 208 677
Province de la Colombie-Britannique, billets				
2,579 %, 2025-08-13	5 065 000	CAD	5 049 300	5 049 300
Province de la Saskatchewan, billets				
2,376 %, 2025-07-08	1 025 000	CAD	1 024 467	1 024 467
Province de l'Alberta, billets				
2,545 %, 2025-07-16	4 000 000	CAD	3 995 543	3 995 543
Total des titres de marché monétaire canadiens			46 206 072	46 206 072
Obligations				16,5
Obligations canadiennes				15,6
Gouvernement du Canada				7,5
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 103, taux variable, 2027-03-15	1 943 000	CAD	1 940 188	1 942 309
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	107 000	CAD	102 581	95 996
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	120 152
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	141 000	CAD	138 679	143 420
Gouvernement du Canada				
4,000 %, 2026-05-01	1 094 000	CAD	1 108 827	1 106 426
4,000 %, 2026-08-01	2 688 000	CAD	2 732 954	2 728 166
1,000 %, 2027-06-01	162 000	CAD	154 638	157 244
2,250 %, 2029-06-01	111 000	CAD	109 493	109 015
0,500 %, 2030-12-01	476 000	CAD	414 295	418 865
1,500 %, 2031-06-01	805 000	CAD	746 671	741 619
2,000 %, 2032-06-01	370 000	CAD	326 410	345 463
2,500 %, 2032-12-01	4 987 000	CAD	4 741 294	4 787 242
2,750 %, 2033-06-01	1 007 000	CAD	939 083	979 248
3,250 %, 2034-12-01	791 000	CAD	781 391	790 928
2,750 %, 2048-12-01	180 000	CAD	161 927	157 272
2,750 %, 2055-12-01	1 699 000	CAD	1 445 452	1 443 706
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	570 485	CAD	600 481	616 545
			16 572 222	16 683 616

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				3,3
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	137 206
Hydro-Québec				
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	86 388	77 699
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	88 598	76 979
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	21 317	18 245
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	31 918	26 903
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	141 555	119 338
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	74 459	61 726
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	43 933	35 871
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	14 526	11 835
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	72 448
Ontario Power Generation				
3,215 %, 2030-04-08	40 000	CAD	37 323	39 585
4,922 %, 2032-07-19	368 000	CAD	371 366	390 633
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	160 286	CAD	171 060	167 171
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	181 716	CAD	181 716	191 084
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	76 741	CAD	86 188	82 006
Province de la Colombie-Britannique				
4,250 %, 2053-12-18	769 000	CAD	771 296	744 669
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	378 000	CAD	387 419	300 424
Province de l'Ontario				
2,400 %, 2026-06-02	62 000	CAD	61 312	61 880
4,100 %, 2033-03-04	369 000	CAD	368 856	383 129
5,850 %, 2033-03-08	119 000	CAD	134 793	136 993
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	58 372	48 591
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	15 888	13 336
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	77 571	64 470
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	44 062	35 662
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	40 690	32 434
3,450 %, 2045-06-02	149 000	CAD	134 188	130 085
2,900 %, 2046-12-02	43 000	CAD	35 268	33 952
2,800 %, 2048-06-02	1 487 000	CAD	1 164 118	1 137 927
2,550 %, 2052-12-02	79 000	CAD	56 442	55 645
3,750 %, 2053-12-02	1 221 000	CAD	1 086 891	1 088 947
4,100 %, 2054-10-07	679 000	CAD	674 240	644 304
4,150 %, 2054-12-02	267 000	CAD	267 705	255 079
Province de Québec				
3,500 %, 2048-12-01	20 000	CAD	17 566	17 173
3,100 %, 2051-12-01	23 000	CAD	18 134	18 172
4,400 %, 2055-12-01	15 000	CAD	14 994	14 893
4,200 %, 2057-12-01	93 000	CAD	95 269	89 291
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 7I, 1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	87 155
série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	12 911
série 7H, 2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	239 139
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	24 000	CAD	24 324	20 035

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	61 592
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	119 887
			7 749 386	7 356 504
Municipalités et institutions parapubliques				0,2
Ville de Winnipeg				
4,650 %, 2064-06-01	246 000	CAD	243 946	242 156
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	92 962
			381 208	335 118
Sociétés				4,6
407 International				
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	49 363
3,670 %, 2049-03-08	11 000	CAD	13 130	9 420
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	48 000	CAD	53 155	55 827
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	9	CAD	9	9
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
6,987 %, taux variable à partir du 2029-07-28, 2084-07-28	163 000	CAD	164 884	168 177
Banque de Montréal				
4,420 %, 2029-07-17	283 000	CAD	287 104	292 309
Banque Nationale du Canada				
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	126 000	CAD	125 994	131 001
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	224 000	CAD	223 989	225 927
Banque Toronto-Dominion				
1,896 %, 2028-09-11	63 000	CAD	53 519	60 784
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	150 000	CAD	150 000	151 238
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	537 000	CAD	534 846	543 402
5,909 %, taux variable à partir du 2030-01-31, 2085-01-31	258 000	CAD	243 223	251 995
Bell Canada				
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	132 414
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	345 730
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	334 000	CAD	334 000	355 353
Brookfield Renewable Partners				
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	119 000	CAD	109 549	117 538
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	159 970
Chemin de fer Canadien Pacifique				
4,400 %, 2036-01-13	280 000	CAD	279 941	282 566
Coastal GasLink Pipeline				
série D, 5,187 %, 2034-09-30	107 000	CAD	107 000	114 393
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,950 %, 2045-09-22	18 000	CAD	16 537	16 218
3,600 %, 2049-02-08	59 000	CAD	64 260	49 687
3,050 %, 2050-02-08	197 000	CAD	163 295	149 683
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	137 283
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	93 000	CAD	81 590	90 119

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
CU				
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	51 973
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	77 031
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	74 646
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	26 865
3,964 %, 2045-07-27	127 000	CAD	137 026	115 388
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	32 244	26 463
Enbridge				
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	139 061
4,560 %, 2035-02-25	192 000	CAD	191 939	192 161
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	119 253
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	91 000	CAD	76 938	84 878
4,150 %, 2032-08-17	21 000	CAD	19 678	21 378
5,700 %, 2033-10-06	188 000	CAD	207 352	209 533
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	98 300
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 514
Enbridge Pipelines				
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	321 607
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	55 035
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	28 000	CAD	23 995	26 267
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	7 189
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	10 000	CAD	10 000	10 960
série T, 5,699 %, 2034-02-28	62 000	CAD	61 996	66 907
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000	CAD	139 000	145 860
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	129 000	CAD	129 000	129 564
Financière Sun Life				
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	140 000	CAD	139 369	145 802
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	35 000	CAD	34 964	37 533
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	421 000	CAD	421 000	445 517
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	222 000	CAD	222 000	224 721
Great-West Lifeco				
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	18 618
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	60 117
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	35 404
3,720 %, 2047-11-18	21 000	CAD	18 605	18 295
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 967
4,460 %, 2053-01-27	70 000	CAD	69 243	67 906
iA Groupe financier				
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	95 000	CAD	97 201	100 524
6,921 %, taux variable à partir du 2029-06-30, 2084-09-30	119 000	CAD	119 000	122 856
Independent Order of Foresters				
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	153 000	CAD	129 236	141 016
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	43 815	CAD	44 124	47 402
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	28 106	CAD	28 109	27 970
North Battleford Power				
série A, 4.958 %, 2032-12-31	66 557	CAD	66 561	68 427

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	88 290
série H, 4,150 %, 2033-06-01	25 000	CAD	24 758	25 158
4,850 %, 2034-06-01	80 000	CAD	79 945	83 662
série K, 3,650 %, 2035-06-01	38 000	CAD	34 091	35 907
Noverco				
4,568 %, 2035-01-28	159 000	CAD	159 000	161 442
Pembina Pipeline				
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	148 480
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	78 313
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	143 737	CAD	143 737	135 509
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	43 379
Stonlasec8 Indigenous Investments				
5,168 %, 2055-07-06	90 000	CAD	90 000	91 282
TELUS				
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	209 000	CAD	208 742	207 258
série CAF, 2,850 %, 2031-11-13	326 000	CAD	310 022	306 121
série CAG, 5,250 %, 2032-11-15	185 000	CAD	184 395	196 034
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	101 000	CAD	109 147	110 004
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	CAD	93 205	79 105
série CAH, 5,650 %, 2052-09-13	108 000	CAD	112 584	115 276
Toronto Hydro				
série 20, 4,610 %, 2033-06-14	251 000	CAD	250 880	262 422
TransCanada PipeLines				
5,330 %, 2032-05-12	593 000	CAD	592 911	632 998
4,340 %, 2049-10-15	27 000	CAD	28 379	23 997
			10 185 343	10 294 951
Total des obligations canadiennes			34 888 159	34 670 189
Obligations américaines				0,6
Sociétés				
Athene Global Funding				
2,470 %, 2028-06-09	82 000	CAD	81 678	79 620
4,091 %, 2030-05-23	161 000	CAD	161 000	162 058
Citigroup				
4,550 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2035-06-03	215 000	CAD	215 000	216 757
Metropolitan Life Global Funding I				
4,149 %, 2033-06-06	76 000	CAD	76 000	76 420
New York Life Global Funding				
4,000 %, 2032-06-17	443 000	CAD	442 304	445 813
NextEra Energy Capital				
4,670 %, 2035-06-12	347 000	CAD	346 809	352 021
Total des obligations américaines			1 322 791	1 332 689

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations étrangères					0,3
Bermudes					0,1
Sociétés					
Sagcor Financial 6,359 %, 2029-06-20	217 000	CAD	217 000	223 358	
France					0,2
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Électricité de France 5,379 %, 2034-05-17	288 000	CAD	288 000	302 985	
4,573 %, 2035-02-06	133 000	CAD	133 000	130 504	
Total France			421 000	433 489	
Total des obligations étrangères			638 000	656 847	
Total des obligations			36 848 950	36 659 725	
Fonds de placement					16,3
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	587 873		13 969 909	27 966 636	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	796 235		7 983 950	8 090 784	
Total des fonds de placement			21 953 859	36 057 420	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					0,1
Beanfield Securitization Issue série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	167 000	CAD	165 360	167 181	
Total des placements			159 454 591	222 256 488	100,2
Autres éléments d'actif net				(345 435)	(0,2)
Actif net				221 911 053	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	7 646 671	7 799 605

TABLEAU 2

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 2025-06-05 au 2025-06-30	Du 2025-07-02 au 2025-07-25	Obligations et titres de marché monétaire	40	26 929 842	545 221	26 924 716	26 933 838

TABLEAU 3

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 2025-06-11 au 2025-06-30	Du 2025-07-02 au 2025-07-07	Obligations et Titres de marché monétaire	48	2 247 542	—	2 207 260	2 207 583

CINQ PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES, SÉRIE A 12,6 %	
Microsoft	8,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	8,0
Moody's	6,6
Alphabet Classe A	6,5
AutoZone	5,7
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME, SÉRIE A 3,6 %	
Province de Québec, 1,500 %, 2031-09-01	4,3
Ville de Rouyn Noranda, 4,250 %, 2029-06-17	1,9
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 2027-04-11	1,6
Ville de Matapédia, 3,500 %, 2030-02-07	1,5
Ville de Sherbrooke, 3,100 %, 2028-03-01	1,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir aux investisseurs un équilibre entre la croissance du capital et le revenu en intérêts en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des actions ordinaires de sociétés canadiennes à moyenne et à grande capitalisation et dans des obligations canadiennes gouvernementales et de sociétés de bonne qualité ainsi que dans d'autres effets portant intérêt.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	103 166	—	—	103 166	ACTIONS	92 207	—	—	92 207
OBLIGATIONS	23 896	12 764	—	36 660	OBLIGATIONS	26 926	9 849	—	36 775
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 057	—	36 057	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 027	—	36 027
TITRES ADOSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	167	—	167	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	51 602	—	—	51 602
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	46 206	—	—	46 206					
TOTAL	173 268	48 988	—	222 256	TOTAL	170 735	45 876	—	216 611

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2024	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 2025	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	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 ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET ET (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 2025.	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024.	—

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Risque de change**

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 \$)

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2025	49 192	6 408	17 000	10 308	82 908	773
31 DÉCEMBRE 2024	51 660	6 481	21 653	8 641	88 435	800

L'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres indiciaires exposés au risque de taux d'intérêt, le cas échéant.

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

Risque de concentration

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds :

30 JUIN 2025		31 DÉCEMBRE 2024	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	12,8	Produits industriels	11,5
Services financiers	11,8	Services financiers	11,1
Consommation courante	7,0	Consommation courante	6,9
Technologies de l'information	6,6	Technologies de l'information	6,4
Consommation discrétionnaire	3,9	Consommation discrétionnaire	3,5
Communications	2,9	Communications	2,0
Matériaux	1,5	Matériaux	1,2
Titres de marché monétaire canadiens		Titres de marché monétaire canadiens	
Gouvernement du Canada	13,0	Gouvernement du Canada	14,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	7,8	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,6
Obligations	16,5	Obligations	17,0
Fonds de placement	16,3	Fonds de placement	16,7
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,1	Autres éléments d'actif net	(0,1)
Autres éléments d'actif net	(0,2)		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (10 %)	0,25	40	40
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	481	474
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 922	1 897
MSCI Monde net (20 %)	3,00	961	948

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

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

Risque de crédit

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

La concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire. 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 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	45	52
AA	22	19
A	13	13
BBB	19	15
NON NOTÉS	1	1
TOTAL	100	100

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
R-1 (ÉLEVÉ)	87	79
R-1 (MOYEN)	13	21
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre trésorerie 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 prêtés est de :

	\$
30 JUIN 2025	26 900 386
31 DÉCEMBRE 2024	34 301 988

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

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 2025	2 272 880
31 DÉCEMBRE 2024	1 242 289

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

	\$
30 JUIN 2025	29 456
31 DÉCEMBRE 2024	—

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

Risque de liquidité

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêts de titre 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 2025 JUSTE VALEUR*	31 DÉCEMBRE 2024 JUSTE VALEUR*
	\$	\$
Actifs financiers	26 900 386	34 301 988
Passifs associés	26 904 121	34 446 175

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	30 JUIN 2025		30 JUIN 2024	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	81 743	100	49 190	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	49 046	60	29 514	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	32 697	40	19 676	40

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 945
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	317 748 476	329 340 952
Primes à recevoir	46 785	50
Somme à recevoir pour la vente de titres	86 774	—
	<u>317 882 035</u>	<u>329 342 947</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	84 616	—
Charges à payer	775 931	823 972
Retraits à payer	578 105	264 327
Somme à payer pour l'achat de titres	—	18
	<u>1 438 652</u>	<u>1 088 317</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>316 443 383</u>	<u>328 254 630</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>8,69</u>	<u>8,51</u>
Série 5	<u>9,19</u>	<u>8,98</u>
Série 6	<u>7,95</u>	<u>7,76</u>
Série 7	<u>8,42</u>	<u>8,20</u>
Série 8	<u>7,05</u>	<u>6,86</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	232	141
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 007 380	10 243 894
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 006 328	13 701 997
	<u>12 013 940</u>	<u>23 946 032</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 767 208	3 858 928
Frais d'exploitation	894 201	916 174
	<u>4 661 409</u>	<u>4 775 102</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 352 531</u>	<u>19 170 930</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	107 754	291 264
- par part	0,18	0,45
Nombre moyen de parts	<u>592 658</u>	<u>652 704</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 442 593	16 892 082
- par part	0,21	0,48
Nombre moyen de parts	<u>31 195 821</u>	<u>34 966 636</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	463 777	1 232 811
- par part	0,19	0,43
Nombre moyen de parts	<u>2 494 065</u>	<u>2 886 962</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 249	137 852
- par part	0,22	0,47
Nombre moyen de parts	<u>283 971</u>	<u>296 142</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	275 158	616 921
- par part	0,18	0,38
Nombre moyen de parts	<u>1 525 153</u>	<u>1 603 154</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	328 254 630	325 396 447
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 352 531	19 170 930
Primes		
Série 3	1 019	985
Série 5	3 338 749	3 272 766
Série 6	368 228	290 964
Série 7	—	—
Série 8	631 811	454 647
	4 339 807	4 019 362
Retraits		
Série 3	(154 831)	(352 242)
Série 5	(20 510 848)	(22 907 545)
Série 6	(1 655 354)	(2 076 923)
Série 7	(51 724)	(41 132)
Série 8	(1 130 828)	(873 682)
	(23 503 585)	(26 251 524)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	316 443 383	322 335 215

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 352 531	19 170 930
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 007 380)	(10 243 894)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 006 328)	(13 701 997)
Produit de la vente/échéance de placements	23 606 521	26 882 782
Achat de placements	(337)	(27 793)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(86 774)	112 825
Charges à payer	(48 041)	2 724
Somme à payer pour l'achat de titres	(18)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	18 810 174	22 195 577
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 293 072	4 023 101
Montant global des retraits	(23 189 807)	(26 192 024)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(18 896 735)	(22 168 923)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(86 561)	26 654
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 945	(220 845)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(84 616)	(194 191)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	988	141
Intérêts payés	756	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	19 607 084	177 751 229	317 748 476	
Total des placements		177 751 229	317 748 476	
Autres éléments d'actif net			(1 305 093)	(0,4)
Actif net			316 443 383	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	16,8
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	11,2
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	8,6
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	6,2
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	6,1
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,8
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,5
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,4
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,2
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	3,8
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	3,6
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,5
FINB d'actions internationales Franklin	2,7
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,6
Fonds de marchés émergents Templeton	2,6
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	2,4
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	2,2
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,0
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,9
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	1,1
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,0
Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 2,600 %, 2025-07-02	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses investissements dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin d'offrir une certaine stabilité.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	317 748	—	—	317 748	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	329 341	—	—	329 341
TOTAL	317 748	—	—	317 748	TOTAL	329 341	—	—	329 341

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	874	892
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	375	382
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 405	1 434
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 214	4 301

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	35 560	37 565
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 968 988	8 322 961
Primes à recevoir	132	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 558	125
	<u>8 007 238</u>	<u>8 360 651</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 999	17 035
Retraits à payer	3 951	2 244
	<u>19 950</u>	<u>19 279</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 987 288</u>	<u>8 341 372</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>9,08</u>	<u>9,07</u>
Série 6	<u>7,52</u>	<u>7,51</u>
Série 6F	<u>6,10</u>	<u>6,05</u>
Série 7	<u>7,96</u>	<u>7,92</u>
Série 8	<u>6,57</u>	<u>6,54</u>
Série 8F	<u>6,15</u>	<u>6,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	427	756
Distributions provenant des fonds sous-jacents	200 879	95 734
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	101 117	72 974
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(184 334)	470 773
	<u>118 089</u>	<u>640 237</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	86 478	92 662
Frais d'exploitation	10 164	10 862
	<u>96 642</u>	<u>103 524</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>21 447</u>	<u>536 713</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 607	181 559
- par part	0,01	0,52
Nombre moyen de parts	292 022	349 759
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 133	162 440
- par part	0,02	0,43
Nombre moyen de parts	302 463	377 147
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83	75
- par part	0,05	0,38
Nombre moyen de parts	1 695	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 733	54 884
- par part	0,04	0,47
Nombre moyen de parts	105 991	116 485
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 790	137 677
- par part	0,03	0,38
Nombre moyen de parts	351 272	357 641
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101	78
- par part	0,06	0,39
Nombre moyen de parts	1 686	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 341 372	8 211 300
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 447	536 713
Primes		
Série 5	35 770	223 601
Série 6	50 608	38 991
Série 6F	—	—
Série 7	—	203 143
Série 8	—	158 545
Série 8F	—	—
	86 378	624 280
Retraits		
Série 5	(156 941)	(339 573)
Série 6	(172 611)	(319 763)
Série 6F	—	—
Série 7	(79 097)	(219 144)
Série 8	(53 260)	(73 319)
Série 8F	—	—
	(461 909)	(951 799)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 987 288	8 420 494

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 447	536 713
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(101 117)	(72 974)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	184 334	(470 773)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(200 879)	(95 734)
Produit de la vente/échéance de placements	544 416	660 004
Achat de placements	(72 781)	(231 650)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 433)	(1 246)
Charges à payer	(1 036)	633
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	371 951	324 973
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	86 246	624 380
Montant global des retraits	(460 202)	(956 055)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(373 956)	(331 675)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 005)	(6 702)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	37 565	26 830
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	35 560	20 128
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	427	769

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	357 965	6 522 367	7 968 988	
Total des placements		6 522 367	7 968 988	
Autres éléments d'actif net			18 300	0,2
Actif net			7 987 288	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
CI Fonds d'obligations canadiennes	34,6
CI Fonds de croissance des marchés privés	4,9
CI Mandat d'obligations à long terme canadiennes	3,6
Intact Corporation financière	2,8
Fairfax Financial Holdings	2,8
Brookfield Corporation	2,6
Element Fleet Management Corporation	2,3
Mines Agnico Eagle	2,3
Constellation Software	2,2
WSP Global	2,1
Banque Royale du Canada	2,0
Financière Sun Life	1,8
Société Financière Manuvie	1,8
Compagnies Loblaw	1,8
CI Fonds de revenu des marchés privés	1,6
CGI, catégorie A	1,6
AltaGas	1,6
Dollarama	1,6
JPMorgan Chase & Co.	1,3
FirstService Corporation	1,2
Shopify, catégorie A	1,1
Enbridge	1,1
NVIDIA	1,1
Brookfield Infrastructure Partners	1,0
Tourmaline Oil Corp	1,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir un rendement total supérieur, directement ou indirectement, en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes. Les placements indirects peuvent comprendre des titres convertibles, des instruments dérivés, des titres liés à des actions et des titres de fonds communs de placement.

Stratégie du Fonds

Le Fonds est géré activement avec un processus de sélection ascendant discipliné. Le Fonds investit dans des titres de participation, des titres à revenu fixe, des espèces et des quasi-espèces en fonction de la conjoncture des marchés. La composante de titres à revenu fixe canadiens est composée principalement d'obligations gouvernementales et de sociétés de grande qualité, et la composante de titres de participation peut comprendre des titres étrangers.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 969	—	—	7 969	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 323	—	—	8 323
TOTAL	7 969	—	—	7 969	TOTAL	8 323	—	—	8 323

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	29	31
S&P/TSX (60 %)	3,00	132	138

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	102 172 597	103 495 607
Primes à recevoir	1 444	30
Somme à recevoir pour la vente de titres	99 599	74 361
	<u>102 273 640</u>	<u>103 569 998</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	97 847	72 685
Charges à payer	219 410	226 843
Retraits à payer	102 647	59 329
	<u>419 904</u>	<u>358 857</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>101 853 736</u>	<u>103 211 141</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>10,67</u>	<u>10,27</u>
Série 6	<u>8,79</u>	<u>8,45</u>
Série 6F	<u>6,28</u>	<u>6,00</u>
Série 7	<u>9,33</u>	<u>8,95</u>
Série 8	<u>7,55</u>	<u>7,25</u>
Série 8F	<u>6,33</u>	<u>6,04</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	78	64
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 285 140	978 207
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 916 340	4 848 601
	<u>5 201 558</u>	<u>5 826 872</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 040 757	1 048 932
Frais d'exploitation	267 871	269 093
	<u>1 308 628</u>	<u>1 318 025</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 892 930</u>	<u>4 508 847</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 350 574	2 723 988
- par part	0,39	0,41
Nombre moyen de parts	<u>6 063 085</u>	<u>6 698 222</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	720 546	894 898
- par part	0,33	0,35
Nombre moyen de parts	<u>2 175 452</u>	<u>2 578 710</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	471	55
- par part	0,28	0,27
Nombre moyen de parts	<u>1 710</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	179 608	204 339
- par part	0,38	0,39
Nombre moyen de parts	<u>474 353</u>	<u>530 365</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	641 242	685 510
- par part	0,30	0,31
Nombre moyen de parts	<u>2 162 990</u>	<u>2 245 095</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	489	57
- par part	0,29	0,28
Nombre moyen de parts	<u>1 701</u>	<u>200</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON
AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	103 211 141	102 424 921
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 892 930	4 508 847
Primes		
Série 5	1 112 087	1 575 871
Série 6	367 110	452 825
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	747 790	570 552
Série 8F	—	—
	2 226 987	2 599 248
Retraits		
Série 5	(4 492 039)	(5 322 010)
Série 6	(1 580 079)	(2 408 255)
Série 6F	—	—
Série 7	(499 849)	(180 033)
Série 8	(905 355)	(903 811)
Série 8F	—	—
	(7 477 322)	(8 814 109)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	101 853 736	100 718 907

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 892 930	4 508 847
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 285 140)	(978 207)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 916 340)	(4 848 601)
Produit de la vente/échéance de placements	7 237 220	7 568 962
Achat de placements	(712 730)	(97 874)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(25 238)	63 963
Charges à payer	(7 433)	(405)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(7 764)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 183 269	6 208 921
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 225 573	2 656 272
Montant global des retraits	(7 434 004)	(8 873 783)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 208 431)	(6 217 511)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(25 162)	(8 590)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(72 685)	9 520
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(97 847)	930
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	288	62
Intérêts payés	210	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	8 348 116	81 023 776	102 172 597	
Total des placements		81 023 776	102 172 597	
Autres éléments d'actif net			(318 861)	(0,3)
Actif net			101 853 736	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
CI Fonds de croissance des marchés privés	3,5
Société Financière Manuvie	2,3
Shopify, catégorie A	2,3
CI FNB Secteur financier mondial	2,3
Fairfax Financial Holdings	2,1
CI Fonds de revenu des marchés privés	2,1
Wheaton Precious Metals Corporation	1,8
Enbridge	1,7
Banque Toronto-Dominion	1,6
Banque Scotia	1,4
Mines Agnico Eagle	1,3
Canadian Natural Resources	1,3
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 2034-03-15	1,2
US Foods Holding	1,2
Amazon.com	1,2
Brookfield Corporation	1,2
WSP Global	1,1
Suncor Énergie	1,1
NVIDIA	1,1
Bons du Trésor du Canada, 2,500 %, 2032-12-01	1,1
Microsoft	1,1
Banque de Montréal	1,0
Advanced Micro Devices	1,0
Cenovus Energy	1,0
Alimentation Couche-Tard	0,9

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	102 173	—	—	102 173	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	103 496	—	—	103 496
TOTAL	102 173	—	—	102 173	TOTAL	103 496	—	—	103 496

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	413	415
S&P/TSX (30 %)	3,00	929	933
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	929	933

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	9 029
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	117 417 506	117 980 761
Primes à recevoir	26 062	6 235
Somme à recevoir pour la vente de titres	341 841	620
	<u>117 785 409</u>	<u>117 996 645</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	331 970	—
Charges à payer	249 490	254 038
Retraits à payer	173 082	123 645
	<u>754 542</u>	<u>377 683</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>117 030 867</u>	<u>117 618 962</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>10,37</u>	<u>10,01</u>
<i>Série 6</i>	<u>9,01</u>	<u>8,68</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,42</u>	<u>6,15</u>
<i>Série 7</i>	<u>9,56</u>	<u>9,19</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,71</u>	<u>7,42</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,46</u>	<u>6,18</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	282	(212)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 209 431	4 269 589
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 503 787	1 167 153
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	122 149	1 944 284
	<u>5 835 649</u>	<u>7 380 814</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 306 439	1 257 774
Frais d'exploitation	180 612	174 261
	<u>1 487 051</u>	<u>1 432 035</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 348 598</u>	<u>5 948 779</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 673 028	2 379 872
- par part	0,36	0,47
Nombre moyen de parts	4 641 139	5 019 399
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 057 595	1 544 900
- par part	0,33	0,42
Nombre moyen de parts	3 234 605	3 640 267
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	451	65
- par part	0,27	0,33
Nombre moyen de parts	1 676	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	194 787	306 804
- par part	0,37	0,47
Nombre moyen de parts	522 912	657 563
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 422 267	1 717 071
- par part	0,29	0,37
Nombre moyen de parts	4 838 492	4 690 710
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	470	67
- par part	0,28	0,34
Nombre moyen de parts	1 668	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	117 618 962	109 388 731
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 348 598	5 948 779
Primes		
Série 5	1 527 261	1 954 613
Série 6	1 454 877	1 400 974
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	2 036 353	2 542 162
Série 8F	—	—
	5 018 491	5 897 749
Retraits		
Série 5	(3 505 179)	(3 607 471)
Série 6	(2 504 138)	(3 427 193)
Série 6F	—	—
Série 7	(210 984)	(995 398)
Série 8	(3 734 883)	(1 955 345)
Série 8F	—	—
	(9 955 184)	(9 985 407)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	117 030 867	111 249 852

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 348 598	5 948 779
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 503 787)	(1 167 153)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(122 149)	(1 944 284)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 209 431)	(4 269 589)
Produit de la vente/échéance de placements	8 006 754	7 306 441
Achat de placements	(1 608 132)	(1 901 642)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(341 221)	(59 694)
Charges à payer	(4 548)	7 760
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 213)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 566 084	3 919 405
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	4 998 664	5 922 053
Montant global des retraits	(9 905 747)	(9 908 554)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 907 083)	(3 986 501)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(340 999)	(67 096)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 029	10 689
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(331 970)	(56 407)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	402	257
Intérêts payés	231	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 656 194	94 769 649	117 417 506
Total des placements		94 769 649	117 417 506
Autres éléments d'actif net			(386 639) (0,3)
Actif net			117 030 867 100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
CI Fonds de croissance des marchés privés	3,7
Société Financière Manuvie	2,4
Shopify, catégorie A	2,4
Fairfax Financial Holdings	2,2
CI FNB Secteur financier mondial	2,1
Wheaton Precious Metals Corporation	1,9
Enbridge	1,7
Banque Toronto-Dominion	1,6
CI Fonds de revenu des marchés privés	1,5
Banque Scotia	1,5
Amazon.com	1,4
Mines Agnico Eagle	1,4
Canadian Natural Resources	1,3
US Foods Holding	1,2
Brookfield Corporation	1,2
Microsoft	1,2
WSP Global	1,2
NVIDIA	1,2
Suncor Énergie	1,1
Banque de Montréal	1,1
Advanced Micro Devices	1,0
Cenovus Energy	1,0
Alimentation Couche-Tard	0,9
Canadien Pacifique Kansas City	0,9
Alphabet, catégorie A	0,8

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Stratégie du Fonds

Le Fonds investit dans une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments dérivés. Les placements en titres de participation sont largement diversifiés par secteur et par style, et partiellement composés d'actions privilégiées et ordinaires. Les placements en titres à revenu fixe sont composés d'obligations à rendement élevé de gouvernements et de sociétés, de débentures et de billets, y compris certains titres non cotés ou n'étant pas de première qualité. Le Fonds peut également investir dans des fiducies de placement immobilier, des fonds de redevances, des fiducies de revenu et d'autres instruments à rendement élevé similaires.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 418	—	—	117 418	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 981	—	—	117 981
TOTAL	117 418	—	—	117 418	TOTAL	117 981	—	—	117 981

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	243	240
ICE BofA Merrill Lynch US High Yield couvert (20 %)	2,00	486	481
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 277	1 262
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	912	902

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 134	966
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 398 802	5 635 922
	6 399 936	5 636 888
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	14 342	12 961
Retraits à payer	8 298	3 551
Somme à payer pour l'achat de titres	155	—
	22 795	16 512
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	6 377 141	5 620 376
Actif net par part		
Série 5	6,84	6,60
Série 6	6,90	6,64
Série 6F	6,72	6,43
Série 7	7,01	6,73
Série 8	6,96	6,69
Série 8F	6,77	6,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	17	24
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	120 594	21 253
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	197 186	197 728
	317 797	219 005
Charges		
Frais de gestion et de garantie	75 238	28 005
Frais d'exploitation	6 645	2 410
	81 883	30 415
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	235 914	188 590
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	100 563	105 169
- par part	0,24	0,54
Nombre moyen de parts	421 905	195 038
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	53 777	40 819
- par part	0,28	0,49
Nombre moyen de parts	192 945	83 677
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	475	115
- par part	0,29	0,57
Nombre moyen de parts	1 638	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	436	28
- par part	0,28	0,59
Nombre moyen de parts	1 560	48
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80 168	42 342
- par part	0,28	0,57
Nombre moyen de parts	287 568	74 501
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	495	117
- par part	0,30	0,59
Nombre moyen de parts	1 630	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	5 620 376	1 180 805
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	235 914	188 590
Primes		
Série 5	451 814	1 025 521
Série 6	653 118	285 779
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	678 901	440 150
Série 8F	—	—
	1 783 833	1 751 450
Retraits		
Série 5	(224 018)	(145 521)
Série 6	(127 182)	(106 119)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(911 782)	(17 963)
Série 8F	—	—
	(1 262 982)	(269 603)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 377 141	2 851 242

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	235 914	188 590
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(120 594)	(21 253)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(197 186)	(197 728)
Produit de la vente/échéance de placements	1 094 032	186 721
Achat de placements	(1 539 132)	(1 645 697)
Charges à payer	1 381	3 365
Somme à payer pour l'achat de titres	155	(300)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(525 430)	(1 486 302)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 783 833	1 751 800
Montant global des retraits	(1 258 235)	(265 427)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	525 598	1 486 373
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	168	71
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	966	991
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 134	1 062
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	24	22
Intérêts payés	13	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	447 187	5 519 046	6 398 802	
Total des placements		5 519 046	6 398 802	
Autres éléments d'actif net			(21 661)	(0,3)
Actif net			6 377 141	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,250 %, 2025-12-31	4,8
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2031-04-30	4,2
NVIDIA	3,9
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2029-04-30	3,4
Microsoft	2,9
Amazon.com	2,9
Vanguard Total World Bond ETF	2,2
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,875 %, 2026-05-31	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Alphabet, catégorie C	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 2028-05-15	1,8
iShares MSCI Japan ETF	1,7
Broadcom	1,7
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	1,6
Meta Platforms, catégorie A	1,5
Technology Select Sector SPDR Fund	1,5
Apple	1,5
Netflix	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis, indexées sur l'inflation, 4,250 %, 2029-06-30	1,3
Mastercard, catégorie A	1,2
Eli Lilly and Company	1,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,2
Financial Select Sector SPDR Fund	1,1
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1,0
Tencent Holdings	0,9

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer un rendement total supérieur en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

Compter sur l'expertise variée des différentes équipes de spécialistes pour : la recherche et l'analyse macroéconomique, la gestion des différentes classes d'actifs, la recherche et l'analyse par secteur et par industrie, l'analyse quantitative et les produits dérivés.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 399	—	—	6 399	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 636	—	—	5 636
TOTAL	6 399	—	—	6 399	TOTAL	5 636	—	—	5 636

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	38	34
MSCI Monde net (60 %)	3,00	115	101

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	225 350	417 660
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	145 499 381	148 831 437
Primes à recevoir	77 916	30
Somme à recevoir pour la vente de titres	200 273	3 036
	146 002 920	149 252 163
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	338 709	357 220
Retraits à payer	383 099	190 453
	721 808	547 673
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	145 281 112	148 704 490
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	7,84	7,48
<i>Série 5</i>	8,78	8,35
<i>Série 6</i>	7,81	7,42
<i>Série 7</i>	8,27	7,83
<i>Série 8</i>	6,34	6,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	5 049	8 612
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 373 787	2 121 863
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	131 384	(688 904)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 745 759	5 979 371
	9 255 979	7 420 942
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 685 506	1 817 576
Frais d'exploitation	318 837	343 238
	2 004 343	2 160 814
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 251 636	5 260 128
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	47 564	35 379
- par part	0,34	0,21
Nombre moyen de parts	139 667	171 432
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 521 535	3 255 027
- par part	0,42	0,26
Nombre moyen de parts	10 782 988	12 467 434
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 342 978	1 032 333
- par part	0,38	0,24
Nombre moyen de parts	3 576 873	4 324 559
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	116 977	86 132
- par part	0,42	0,27
Nombre moyen de parts	277 686	319 169
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 222 582	851 257
- par part	0,32	0,20
Nombre moyen de parts	3 801 326	4 233 923

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 704 490	157 843 941
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 251 636	5 260 128
Primes		
Série 3	1 950	2 350
Série 5	1 187 322	848 667
Série 6	347 973	239 556
Série 7	—	—
Série 8	397 163	811 177
	1 934 408	1 901 750
Retraits		
Série 3	(159 387)	(191 807)
Série 5	(7 834 517)	(7 456 160)
Série 6	(3 233 146)	(3 180 656)
Série 7	(236 215)	(136 586)
Série 8	(1 146 157)	(3 182 398)
	(12 609 422)	(14 147 607)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	145 281 112	150 858 212

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 251 636	5 260 128
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(131 384)	688 904
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 745 759)	(5 979 371)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 373 787)	(2 121 863)
Produit de la vente/échéance de placements	12 584 120	14 351 881
Achat de placements	(1 134)	(52 394)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(197 237)	75 984
Charges à payer	(18 511)	(9 555)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 367 944	12 213 714
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	1 856 522	2 156 986
Montant global des retraits	(12 416 776)	(14 353 167)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 560 254)	(12 196 181)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(192 310)	17 533
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	417 660	370 232
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	225 350	387 765
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 926	8 616

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds croissance et revenu NEI, série I	21 658 784	137 597 761	145 499 381	
Total des placements		137 597 761	145 499 381	
Autres éléments d'actif net			(218 269)	(0,2)
Actif net			145 281 112	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	18,0
Fonds de croissance mondiale NEI, série I	9,8
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	9,7
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	9,3
Banque Toronto-Dominion	2,5
Banque Scotia	1,9
Société Canadian Tire, catégorie A	1,8
Finning International	1,8
Linamar	1,7
Banque Royale du Canada	1,7
Rogers Communications, catégorie B	1,7
Power Corporation du Canada	1,7
Financière Manuvie	1,7
Banque de Montréal	1,7
Aliments Maple Leaf	1,6
Nutrien	1,6
Financière Sun Life	1,6
Open Text	1,6
Bombardier, catégorie B	1,5
George Weston	1,4
Magna International, catégorie A	1,4
Société minière Barrick	1,3
Air Canada	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Québecor, catégorie B	1,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer un flux de revenu constant et une croissance de son capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

Investir dans des titres et des fonds communs qui investissent dans des sociétés répondant à des critères de placement établis afin de créer un portefeuille ayant des caractéristiques de qualité, de valeur, de dividendes et de croissance durables.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	145 499	—	—	145 499	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	148 831	—	—	148 831
TOTAL	145 499	—	—	145 499	TOTAL	148 831	—	—	148 831

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	336	353
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 216	2 327
MSCI Monde net (20 %)	3,00	806	846

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 904 350	117 488 428
Primes à recevoir	79 782	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	134 416	3 511
	114 118 548	117 491 939
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	133 763	2 937
Charges à payer	264 918	280 547
Retraits à payer	325 324	107 051
	724 005	390 535
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	113 394 543	117 101 404
Actif net par part		
Série 3	11,45	11,15
Série 5	12,94	12,57
Série 6	9,28	8,99
Série 7	9,80	9,49
Série 8	7,58	7,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	144	45
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 990 338	1 315 511
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 015 706	9 657 177
	5 006 188	10 972 733
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 329 802	1 334 089
Frais d'exploitation	261 814	261 080
	1 591 616	1 595 169
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 414 572	9 377 564
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 372	93 367
- par part	0,29	0,79
Nombre moyen de parts	102 053	117 965
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 026 457	5 580 769
- par part	0,37	0,93
Nombre moyen de parts	5 464 975	6 007 480
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	693 829	2 048 542
- par part	0,27	0,67
Nombre moyen de parts	2 559 390	3 035 690
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	124 781	302 260
- par part	0,32	0,73
Nombre moyen de parts	391 234	415 922
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	540 133	1 352 626
- par part	0,24	0,56
Nombre moyen de parts	2 271 433	2 421 156

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	117 101 404	112 154 587
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 414 572	9 377 564
Primes		
Série 3	3 399	2 690
Série 5	674 081	1 106 599
Série 6	448 224	277 541
Série 7	—	—
Série 8	376 548	605 649
	1 502 252	1 992 479
Retraits		
Série 3	(72 825)	(122 808)
Série 5	(4 261 142)	(5 069 115)
Série 6	(3 146 346)	(2 153 565)
Série 7	(157 862)	(85 013)
Série 8	(985 510)	(1 761 178)
	(8 623 685)	(9 191 679)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	113 394 543	114 332 951

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 414 572	9 377 564
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 990 338)	(1 315 511)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 015 706)	(9 657 177)
Produit de la vente/échéance de placements	8 590 124	9 319 287
Achat de placements	(2)	(3 994)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(130 905)	(35 026)
Charges à payer	(15 629)	6 975
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 852 116	7 692 118
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 422 470	2 027 012
Montant global des retraits	(8 405 412)	(9 768 774)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 982 942)	(7 741 762)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(130 826)	(49 644)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 937)	(11 605)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(133 763)	(61 249)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	334	46
Intérêts payés	258	—

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	4 440 213	84 496 802	113 904 350	
Total des placements		84 496 802	113 904 350	
Autres éléments d'actif net			(509 807)	(0,4)
Actif net			113 394 543	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions américaines ER NEI, série I	24,6
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	8,5
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série I	8,2
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	5,8
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	5,8
Fonds d'actions internationales ER NEI, série I	5,4
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série I	5,0
Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI, série I	4,0
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série I	3,7
Invesco ESG NASDAQ 100 Index ETF	3,6
Fonds de valeur mondial NEI, série I	3,3
Fonds d'infrastructure Propre NEI, série I	3,0
Fonds de croissance mondiale NEI, série I	2,9
Fonds leaders en environnement NEI, série I	2,9
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI, série I	2,7
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	2,6
Invesco S&P 500 ESG Index ETF	2,0
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI, série I	2,0
Fonds des marchés émergents NEI, série I	1,6
Invesco S&P International Developed ESG Index ETF	1,5
Avantis Responsible Emerging Markets Equity ETF	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts de fonds sous-jacents individuels de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses investissements dans des fonds sous-jacents d'actions afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 904	—	—	113 904	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 488	—	—	117 488
TOTAL	113 904	—	—	113 904	TOTAL	117 488	—	—	117 488

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	207	217
S&P/TSX (16 %)	3,00	498	521
MSCI Monde net (64 %)	3,00	1 991	2 086

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	619
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 771 795	34 480 341
Primes à recevoir	275	42 179
Somme à recevoir pour la vente de titres	320 449	—
	33 092 519	34 523 139
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	320 184	—
Charges à payer	84 598	91 189
Retraits à payer	59 904	67 655
Somme à payer pour l'achat de titres	—	381
	464 686	159 225
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	32 627 833	34 363 914
Actif net par part		
Série 3	9,10	8,87
Série 5	9,75	9,48
Série 6	9,08	8,81
Série 7	9,60	9,29
Série 8	7,80	7,56

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	33	15
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 511 307	1 153 369
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(65 573)	2 095 017
	1 445 767	3 248 401
Charges		
Frais de gestion et de garantie	434 305	445 209
Frais d'exploitation	83 179	85 543
	517 484	530 752
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	928 283	2 717 649
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 766	90 194
- par part	0,22	0,64
Nombre moyen de parts	115 788	141 821
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	768 087	2 283 918
- par part	0,26	0,68
Nombre moyen de parts	2 917 878	3 334 367
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 613	154 377
- par part	0,26	0,65
Nombre moyen de parts	196 635	236 227
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 439	7 808
- par part	0,31	0,70
Nombre moyen de parts	11 101	11 144
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	79 378	181 352
- par part	0,24	0,57
Nombre moyen de parts	324 745	320 080

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 363 914	33 219 220
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	928 283	2 717 649
Primes		
Série 3	800	1 290
Série 5	81 451	244 261
Série 6	28 247	16 011
Série 7	—	—
Série 8	600	600
	111 098	262 162
Retraits		
Série 3	(129 059)	(101 909)
Série 5	(2 536 807)	(2 372 338)
Série 6	(100 529)	(210 043)
Série 7	(200)	(179)
Série 8	(8 867)	(31 664)
	(2 775 462)	(2 716 133)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 627 833	33 482 898

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	928 283	2 717 649
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 511 307)	(1 153 369)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	65 573	(2 095 017)
Produit de la vente/échéance de placements	3 156 015	2 643 117
Achat de placements	(1 735)	(4 467)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(320 449)	4 621
Charges à payer	(6 591)	2 218
Somme à payer pour l'achat de titres	(381)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 309 408	2 114 752
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	153 002	264 642
Montant global des retraits	(2 783 213)	(2 379 372)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 630 211)	(2 114 730)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(320 803)	22
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	619	(1 195)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(320 184)	(1 173)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	116	16
Intérêts payés	83	—

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	1 889 147	16 492 714	32 771 795	
Total des placements		16 492 714	32 771 795	
Autres éléments d'actif net			(143 962)	(0,4)
Actif net			32 627 833	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	14,8
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	8,3
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	8,1
FINB FTSE États-Unis Franklin	7,7
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	7,3
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	7,2
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,6
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	5,1
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,6
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	4,1
FINB d'actions internationales Franklin	3,6
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	3,4
Fonds de marchés émergents Templeton	3,4
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	2,9
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	2,9
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,7
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,5
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	1,7
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	1,5
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	1,1
Banque Royale du Canada, dépôt à terme, 2,600 %, 2025-07-02	1,0
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts d'un fonds sous-jacent individuel de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe.

Stratégie du Fonds

Concentrer ses placements dans une gamme diversifiée de fonds d'actions sous-jacents afin d'augmenter le potentiel de croissance de son capital sur un horizon de placement plus long. Investir également, dans une moindre mesure, dans des fonds sous-jacents de titres à revenu fixe afin de procurer un revenu et de protéger son capital.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 772	—	—	32 772	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 480	—	—	34 480
TOTAL	32 772	—	—	32 772	TOTAL	34 480	—	—	34 480

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	45	47
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	19	20
S&P/TSX (20 %)	3,00	192	200
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	577	600

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	19 219
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	110 677 873	114 499 661
Primes à recevoir	10 621	9 954
Somme à recevoir pour la vente de titres	228 256	27 087
	<u>110 916 750</u>	<u>114 555 921</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	180 596	—
Charges à payer	242 366	257 098
Retraits à payer	149 255	81 317
	<u>572 217</u>	<u>338 415</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>110 344 533</u>	<u>114 217 506</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>6,62</u>	<u>6,42</u>
<i>Série 5</i>	<u>6,80</u>	<u>6,59</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,89</u>	<u>6,66</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,15</u>	<u>5,91</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,10</u>	<u>6,84</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,02</u>	<u>6,78</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,20</u>	<u>5,95</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 350	985
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 626 709	1 698 796
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 567 625	1 118 305
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 834 242	1 168 139
	<u>5 029 926</u>	<u>3 986 225</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 324 924	1 373 088
Frais d'exploitation	122 543	126 278
	<u>1 447 467</u>	<u>1 499 366</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 582 459</u>	<u>2 486 859</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	439 917	301 127
- par part	0,19	0,12
Nombre moyen de parts	<u>2 296 704</u>	<u>2 604 618</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 380 651	1 700 702
- par part	0,21	0,13
Nombre moyen de parts	<u>11 139 825</u>	<u>12 836 073</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	247 414	177 597
- par part	0,23	0,14
Nombre moyen de parts	<u>1 085 080</u>	<u>1 240 702</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	413	31
- par part	0,24	0,15
Nombre moyen de parts	<u>1 730</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 892	6 385
- par part	0,25	0,16
Nombre moyen de parts	<u>35 424</u>	<u>39 866</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	504 740	300 984
- par part	0,24	0,15
Nombre moyen de parts	<u>2 135 773</u>	<u>2 015 011</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	432	33
- par part	0,25	0,16
Nombre moyen de parts	<u>1 721</u>	<u>200</u>

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON
AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	114 217 506	114 491 126
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 582 459	2 486 859
Primes		
Série 3	150 215	144 295
Série 5	876 321	1 323 220
Série 6	287 927	913 177
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	656 775	3 065 637
Série 8F	—	—
	1 971 238	5 446 329
Retraits		
Série 3	(1 066 961)	(1 135 740)
Série 5	(6 362 579)	(6 848 499)
Série 6	(679 276)	(1 292 333)
Série 6F	—	—
Série 7	(9 924)	(11 863)
Série 8	(1 307 930)	(1 297 624)
Série 8F	—	—
	(9 426 670)	(10 586 059)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	110 344 533	111 838 255

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 582 459	2 486 859
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 567 625)	(1 118 305)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 834 242)	(1 168 139)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 626 709)	(1 698 796)
Produit de la vente/échéance de placements	9 121 306	7 831 927
Achat de placements	(270 942)	(1 087 440)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(201 169)	93 810
Charges à payer	(14 732)	(4 160)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 188 346	5 335 756
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	1 970 571	5 307 998
Montant global des retraits	(9 358 732)	(10 593 427)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 388 161)	(5 285 429)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(199 815)	50 327
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 219	(2 968)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(180 596)	47 359
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	801	990
Intérêts payés	188	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes, catégorie I	8 577 685	89 721 841	110 677 873	
Total des placements		89 721 841	110 677 873	
Autres éléments d'actif net			(333 340)	(0,3)
Actif net			110 344 533	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,9
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	2,5
Microsoft	2,2
Canadien Pacifique Kansas City	2,1
Intact Corporation financière	2,0
Mines Agnico Eagle	1,8
Constellation Software	1,7
Banque de Montréal	1,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,4
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4
Brookfield, catégorie A	1,4
Enbridge	1,4
Mastercard, catégorie A	1,3
Amazon.com	1,2
TC Énergie	1,2
Brookfield Infrastructure Partners	1,2
Compagnies Loblaw	1,1
Fairfax Financial Holdings	1,1
Walmart	1,1
SAP, CAAE	1,1
Chartwell résidences pour retraités	1,1
Groupe TMX	1,1
CGI, catégorie A	1,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	110 678	—	—	110 678	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 500	—	—	114 500
TOTAL	110 678	—	—	110 678	TOTAL	114 500	—	—	114 500

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS

(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	324	330
S&P/TSX dividendes (70 %)	3,00	2 268	2 307

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	61 560	64 876
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 497 610	22 653 177
Primes à recevoir	570	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 497	—
	<u>22 563 237</u>	<u>22 718 053</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	50 961	52 403
Retraits à payer	18 692	10 207
Somme à payer pour l'achat de titres	—	570
	<u>69 653</u>	<u>63 180</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>22 493 584</u>	<u>22 654 873</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>12,28</u>	<u>11,45</u>
Série 6	<u>9,61</u>	<u>8,94</u>
Série 7	<u>10,12</u>	<u>9,40</u>
Série 8	<u>7,99</u>	<u>7,43</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	748	1 316
Distributions provenant des fonds sous-jacents	410 145	475 452
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	449 616	292 312
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 020 804	(46 219)
	<u>1 881 313</u>	<u>722 861</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	269 642	274 442
Frais d'exploitation	32 795	33 060
	<u>302 437</u>	<u>307 502</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 578 876</u>	<u>415 359</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	636 749	147 105
- par part	0,82	0,17
Nombre moyen de parts	<u>772 683</u>	<u>849 001</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	337 252	105 558
- par part	0,65	0,15
Nombre moyen de parts	<u>518 805</u>	<u>684 358</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 360	8 117
- par part	0,04	0,17
Nombre moyen de parts	<u>33 295</u>	<u>46 807</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	603 515	154 579
- par part	0,56	0,13
Nombre moyen de parts	<u>1 072 440</u>	<u>1 163 958</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 654 873	23 045 175
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 578 876	415 359
Primes		
Série 5	29 419	33 231
Série 6	108 176	85 752
Série 7	—	—
Série 8	85 730	241 957
	223 325	360 940
Retraits		
Série 5	(526 319)	(526 780)
Série 6	(555 818)	(686 334)
Série 7	(287 142)	(3 771)
Série 8	(594 211)	(732 381)
	(1 963 490)	(1 949 266)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	22 493 584	21 872 208

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 578 876	415 359
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(449 616)	(292 312)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 020 804)	46 219
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(410 145)	(475 452)
Produit de la vente/échéance de placements	2 040 686	1 889 524
Achat de placements	(4 554)	(2 184)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 497)	35 346
Charges à payer	(1 442)	(1 971)
Somme à payer pour l'achat de titres	(570)	(863)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 728 934	1 613 666
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	222 755	335 312
Montant global des retraits	(1 955 005)	(1 912 315)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 732 250)	(1 577 003)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(3 316)	36 663
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	64 876	25 865
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	61 560	62 528
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	748	1 317

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	995 262	16 669 402	22 497 610	
Total des placements		16 669 402	22 497 610	
Autres éléments d'actif net			(4 026)	—
Actif net			22 493 584	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,5
Banque Toronto-Dominion	5,2
Banque Royale du Canada	4,4
TC Énergie	3,2
BCE	3,1
Intact Corporation financière	3,1
Banque Scotia	3,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1
Empire Company, catégorie A	3,0
Nutrien	2,9
Power Corporation du Canada	2,6
Brookfield, catégorie A	2,5
Financière Manuvie	2,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
TELUS	2,4
Pembina Pipeline	2,3
Restaurant Brands International	2,3
Hydro One	2,3
Magna International, catégorie A	2,1
Chartwell résidences pour retraités	1,9
Superior Plus	1,8
Metro	1,8
Fonds de placement immobilier Allied	1,8
Québecor, catégorie B	1,7
Canadian Natural Resources	1,6

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

Stratégie du Fonds

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 498	—	—	22 498	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 653	—	—	22 653
TOTAL	22 498	—	—	22 498	TOTAL	22 653	—	—	22 653

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	118	115
S&P/TSX (80 %)	3,00	473	458

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	498	647
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 399 098	1 243 774
	<u>1 399 596</u>	<u>1 244 421</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 954	2 751
Retraits à payer	506	409
Somme à payer pour l'achat de titres	140	475
	<u>3 600</u>	<u>3 635</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 395 996</u>	<u>1 240 786</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>7,27</u>	6,81
<i>Série 3</i>	<u>7,42</u>	6,93
<i>Série 5</i>	<u>7,62</u>	7,10
<i>Série 6</i>	<u>7,75</u>	7,21
<i>Série 6F</i>	<u>6,86</u>	6,34
<i>Série 7</i>	<u>7,91</u>	7,34
<i>Série 8</i>	<u>7,86</u>	7,29
<i>Série 8F</i>	<u>6,91</u>	6,38
<i>Série IGP</i>	<u>7,93</u>	7,37

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 042	20 271
Intérêts à des fins d'attribution	4	4	- par part	0,58	0,38
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	66 875	53 909
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 222	(167)	Série 8F		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	102 487	64 649	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	859	72
	113 713	64 486	- par part	0,53	0,36
Charges			Nombre moyen de parts	1 620	200
Frais de gestion et de garantie	14 884	11 182	Série IGP		
Frais d'exploitation	1 516	1 127	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	786	12
	16 400	12 309	- par part	0,56	0,37
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	97 313	52 177	Nombre moyen de parts	1 399	33
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 161	7 357			
- par part	0,46	0,30			
Nombre moyen de parts	24 362	24 192			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 400	3 498			
- par part	0,49	0,32			
Nombre moyen de parts	10 938	10 775			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 085	1 951			
- par part	0,53	0,35			
Nombre moyen de parts	5 834	5 624			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32 416	15 110			
- par part	0,57	0,35			
Nombre moyen de parts	57 003	43 341			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	840	70			
- par part	0,52	0,35			
Nombre moyen de parts	1 630	200			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 724	3 836			
- par part	0,73	0,38			
Nombre moyen de parts	5 115	10 119			

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 240 786	836 481
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	97 313	52 177
Primes		
Série 1	2 665	65 631
Série 3	1 250	—
Série 5	1 400	600
Série 6	129 203	96 775
Série 6F	—	—
Série 7	—	3 000
Série 8	48 071	11 108
Série 8F	—	—
Série IGP	—	—
	182 589	177 114
Retraits		
Série 1	(2 367)	(63 999)
Série 3	—	—
Série 5	(125)	(94)
Série 6	(1 961)	(19 328)
Série 6F	—	—
Série 7	(45 943)	—
Série 8	(74 296)	(5 536)
Série 8F	—	—
Série IGP	—	—
	(124 692)	(88 957)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 395 996	976 815

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	97 313	52 177
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 222)	167
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(102 487)	(64 649)
Produit de la vente/échéance de placements	149 046	24 235
Achat de placements	(190 661)	(100 355)
Charges à payer	203	220
Somme à payer pour l'achat de titres	(335)	(50)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(58 143)	(88 255)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	182 589	177 114
Montant global des retraits	(124 595)	(88 901)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	57 994	88 213
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(149)	(42)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	647	408
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	498	366
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8	—
Intérêts payés	2	—

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	118 900	1 228 835	1 399 098	
Total des placements		1 228 835	1 399 098	
Autres éléments d'actif net			(3 102)	(0,2)
Actif net			1 395 996	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	6,8
Banque Toronto-Dominion	5,9
Brookfield, catégorie A	4,1
Constellation Software	4,1
Shopify, catégorie A	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Banque de Montréal	3,2
Fairfax Financial Holdings	3,1
Mines Agnico Eagle	2,9
Canadien Pacifique Kansas City	2,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6
Canadian Natural Resources	2,5
Financière Manuvie	2,5
Intact Corporation financière	2,4
Enbridge	2,2
Compagnies Loblaw	2,2
Banque Scotia	2,1
Suncor Énergie	2,0
Dollarama	2,0
Waste Connections	1,7
Keyera, reçus de souscription	1,7
RB Global	1,6
Wheaton Precious Metals	1,5
Metro	1,5
ARC Resources	1,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 399	—	—	1 399	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 244	—	—	1 244
TOTAL	1 399	—	—	1 399	TOTAL	1 244	—	—	1 244

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	39	35

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	101 838 950	102 321 850
Primes à recevoir	1 028	217 635
Somme à recevoir pour la vente de titres	84 238	139 073
	<u>101 924 216</u>	<u>102 678 558</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	77 180	132 161
Charges à payer	241 165	249 874
Retraits à payer	193 608	289 354
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	113 631
	<u>511 953</u>	<u>785 020</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>101 412 263</u>	<u>101 893 538</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>11,99</u>	<u>11,37</u>
Série 5	<u>13,46</u>	<u>12,73</u>
Série 6	<u>9,77</u>	<u>9,23</u>
Série 6F	<u>6,77</u>	<u>6,36</u>
Série 7	<u>10,23</u>	<u>9,64</u>
Série 8	<u>8,97</u>	<u>8,46</u>
Série 8F	<u>6,81</u>	<u>6,39</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	142	33 429
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 069 248	1 027 309
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	576 926	346 666
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 248 022	2 874 150
	<u>6 894 338</u>	<u>4 281 554</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 052 183	1 030 994
Frais d'exploitation	378 231	371 313
	<u>1 430 414</u>	<u>1 402 307</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 463 924</u>	<u>2 879 247</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	98 200	49 062
- par part	0,59	0,27
Nombre moyen de parts	165 508	181 643
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 109 965	2 701 532
- par part	0,70	0,33
Nombre moyen de parts	7 250 054	8 209 163
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	113 317	59 314
- par part	0,50	0,25
Nombre moyen de parts	226 301	237 791
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	691	40
- par part	0,41	0,20
Nombre moyen de parts	1 679	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 218	10 313
- par part	0,59	0,27
Nombre moyen de parts	37 654	37 808
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	118 821	58 944
- par part	0,57	0,24
Nombre moyen de parts	208 529	241 957
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	712	42
- par part	0,43	0,21
Nombre moyen de parts	1 673	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	101 893 538	96 428 419
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 463 924	2 879 247
Primes		
Série 3	18 117	67 312
Série 5	849 411	1 714 706
Série 6	107 318	115 427
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	312 333	211 470
Série 8F	—	—
	1 287 179	2 108 915
Retraits		
Série 3	(78 898)	(163 097)
Série 5	(6 709 361)	(7 312 040)
Série 6	(259 637)	(149 808)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 490)	(1 328)
Série 8	(182 992)	(363 987)
Série 8F	—	—
	(7 232 378)	(7 990 260)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	101 412 263	93 426 321

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 463 924	2 879 247
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(576 926)	(346 666)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 248 022)	(2 874 150)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 069 248)	(1 027 309)
Produit de la vente/échéance de placements	7 365 631	7 405 233
Achat de placements	11 465	(107 055)
Somme à recevoir pour la vente de titres	54 835	20 502
Charges à payer	(8 709)	(4 702)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(113 631)	(33 270)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 879 319	5 911 830
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 503 786	1 997 426
Montant global des retraits	(7 328 124)	(7 922 855)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 824 338)	(5 925 429)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	54 981	(13 599)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(132 161)	(3 393)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(77 180)	(16 992)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	366	163
Intérêts payés	224	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds d'actions canadiennes Jarislowky Fraser	2 777 249	88 007 952	101 838 950
Total des placements		88 007 952	101 838 950
Autres éléments d'actif net			(426 687) (0,4)
Actif net			101 412 263 100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Brookfield Corporation	5,7
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,6
Banque Toronto-Dominion	5,5
Banque de Montréal	4,9
CAE	4,3
Shopify, catégorie A	3,8
Open Text Corporation	3,7
TC Énergie	3,6
AtkinsRealis Group	3,5
Constellation Software	3,5
Intact Corporation financière	3,4
WSP Global	3,4
Banque Nationale du Canada	3,1
Stantec	3,1
Franco-Nevada Corporation	3,0
Thomson Reuters Corporation	2,9
Alimentation Couche-Tard	2,7
Tourmaline Oil Corp	2,5
CGI	2,5
CCL Industries, catégorie B	2,4
Kinaxis	2,4
Boyd Group Services	2,4
Metro	2,3
Vêtements de Sport Gildan	2,3
Colliers International Group	2,2

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	101 839	—	101 839	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	102 322	—	102 322
TOTAL	—	101 839	—	101 839	TOTAL	—	102 322	—	102 322

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 846	2 687

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	36 977
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	70 208 066	66 151 967
Primes à recevoir	117 115	35 113
Somme à recevoir pour la vente de titres	220 521	—
	<u>70 545 702</u>	<u>66 224 057</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	217 943	—
Charges à payer	165 779	160 244
Retraits à payer	41 512	22 831
Somme à payer pour l'achat de titres	—	36 687
	<u>425 234</u>	<u>219 762</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>70 120 468</u>	<u>66 004 295</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>19,82</u>	<u>18,22</u>
Série 5	<u>21,04</u>	<u>19,31</u>
Série 6	<u>11,44</u>	<u>10,48</u>
Série 6F	<u>6,71</u>	<u>6,12</u>
Série 7	<u>12,13</u>	<u>11,09</u>
Série 8	<u>10,00</u>	<u>9,15</u>
Série 8F	<u>6,77</u>	<u>6,15</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	38	17
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 228 799	960 848
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 590 335	3 129 588
	<u>6 819 172</u>	<u>4 090 453</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	834 892	746 015
Frais d'exploitation	111 522	103 915
	<u>946 414</u>	<u>849 930</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 872 758</u>	<u>3 240 523</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	174 083	95 788
- par part	1,60	0,86
Nombre moyen de parts	108 953	111 854
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 315 425	851 107
- par part	1,71	0,94
Nombre moyen de parts	768 427	901 390
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 579 827	936 741
- par part	0,95	0,53
Nombre moyen de parts	1 662 704	1 781 231
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 004	66
- par part	0,60	0,33
Nombre moyen de parts	1 679	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	89 875	59 927
- par part	1,05	0,57
Nombre moyen de parts	85 646	104 619
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 711 520	1 296 826
- par part	0,83	0,45
Nombre moyen de parts	3 247 689	2 867 555
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 024	68
- par part	0,61	0,34
Nombre moyen de parts	1 670	200

^{MD} Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 004 295	56 329 310
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 872 758	3 240 523
Primes		
Série 3	151 749	45 783
Série 5	210 150	427 156
Série 6	2 511 696	2 083 450
Série 6F	—	—
Série 7	500	3 000
Série 8	3 518 748	4 976 592
Série 8F	—	—
	6 392 843	7 535 981
Retraits		
Série 3	(130 411)	(139 983)
Série 5	(966 659)	(2 317 166)
Série 6	(2 957 995)	(2 600 294)
Série 6F	—	—
Série 7	(50 887)	(10 818)
Série 8	(4 043 476)	(2 672 896)
Série 8F	—	—
	(8 149 428)	(7 741 157)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	70 120 468	59 364 657

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 872 758	3 240 523
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 228 799)	(960 848)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 590 335)	(3 129 588)
Produit de la vente/échéance de placements	4 990 982	4 809 217
Achat de placements	(2 227 947)	(3 868 828)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(220 521)	39 876
Charges à payer	5 535	8 638
Somme à payer pour l'achat de titres	(36 687)	(6 925)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 564 986	132 065
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 310 841	7 646 060
Montant global des retraits	(8 130 747)	(7 716 056)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 819 906)	(69 996)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(254 920)	62 069
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	36 977	(39 450)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(217 943)	22 619
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	190	25
Intérêts payés	150	—

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD}

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	901 772	49 232 094	70 208 066	
Total des placements		49 232 094	70 208 066	
Autres éléments d'actif net			(87 598)	(0,1)
Actif net			70 120 468	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Banque Toronto-Dominion	5,4
Banque Royale du Canada	4,8
Fairfax Financial Holdings	4,5
Shopify, catégorie A	4,5
Mines Agnico Eagle	4,0
Intact Corporation financière	3,8
Constellation Software	3,2
Franco-Nevada Corporation	3,1
Alimentation Couche-Tard	3,0
Groupe TMX	2,7
AtkinsRealis Group	2,6
TC Énergie	2,6
Fortis	2,2
Thomson Reuters Corporation	2,1
Rogers Communications, catégorie B	1,9
Dollarama	1,8
Metro	1,7
Corporation Cameco	1,7
RB Global	1,7
Waste Connections	1,7
George Weston	1,6
Brookfield Corporation	1,6
Onex Corporation	1,5
Groupe Saputo	1,4
WSP Global	1,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	70 208	—	—	70 208	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	66 152	—	—	66 152
TOTAL	70 208	—	—	70 208	TOTAL	66 152	—	—	66 152

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 603	1 565

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	230 538	204 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 898 243	35 685 263
Primes à recevoir	858	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 215	33 168
	<u>36 139 854</u>	<u>35 923 311</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	101 254	102 637
Retraits à payer	17 934	35 035
	<u>119 188</u>	<u>137 672</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>36 020 666</u>	<u>35 785 639</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>7,86</u>	<u>7,40</u>
<i>Série 3</i>	<u>20,35</u>	<u>19,12</u>
<i>Série 5</i>	<u>22,65</u>	<u>21,22</u>
<i>Série 6</i>	<u>9,88</u>	<u>9,24</u>
<i>Série 7</i>	<u>10,38</u>	<u>9,69</u>
<i>Série 8</i>	<u>9,02</u>	<u>8,42</u>
<i>Série IGP</i>	<u>18,02</u>	<u>16,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 706	3 923
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	596 726
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	996 552	893 493
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 840 126	441 159
	<u>2 839 384</u>	<u>1 935 301</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	518 872	520 501
Frais d'exploitation	74 939	74 622
	<u>593 811</u>	<u>595 123</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 245 573</u>	<u>1 340 178</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	554 282	317 530
- par part	0,45	0,23
Nombre moyen de parts	<u>1 225 957</u>	<u>1 354 206</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	749 429	446 484
- par part	1,21	0,64
Nombre moyen de parts	<u>618 365</u>	<u>700 641</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	503 181	295 970
- par part	1,43	0,77
Nombre moyen de parts	<u>352 650</u>	<u>384 417</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	146 958	98 633
- par part	0,63	0,35
Nombre moyen de parts	<u>231 597</u>	<u>281 092</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 498	1 350
- par part	0,69	0,37
Nombre moyen de parts	<u>3 634</u>	<u>3 639</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	134 042	85 795
- par part	0,58	0,32
Nombre moyen de parts	<u>229 601</u>	<u>266 312</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	155 183	94 416
- par part	1,18	0,66
Nombre moyen de parts	<u>131 390</u>	<u>142 977</u>

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON
AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 785 639	35 342 062
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 245 573	1 340 178
Primes		
Série 1	114 625	143 872
Série 3	21 737	52 745
Série 5	15 130	16 060
Série 6	57 184	14 057
Série 7	—	—
Série 8	167 929	8 298
Série IGP	1 700	2 180
	378 305	237 212
Retraits		
Série 1	(656 728)	(444 399)
Série 3	(731 104)	(965 918)
Série 5	(236 784)	(343 864)
Série 6	(133 280)	(193 123)
Série 7	(25)	(22)
Série 8	(493 638)	(204 102)
Série IGP	(137 292)	(135 073)
	(2 388 851)	(2 286 501)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	36 020 666	34 632 951

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 245 573	1 340 178
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(996 552)	(893 493)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 840 126)	(441 159)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(596 726)
Produit de la vente/échéance de placements	2 632 008	2 652 325
Achat de placements	(8 310)	(5 910)
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 953	41 178
Charges à payer	(1 383)	(328)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 054 163	2 096 065
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	377 447	298 029
Montant global des retraits	(2 405 952)	(2 370 679)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 028 505)	(2 072 650)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	25 658	23 415
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	204 880	155 814
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	230 538	179 229
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 706	3 922

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,7
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	149 168	21 032 930	35 898 243	
Total des placements		21 032 930	35 898 243	
Autres éléments d'actif net			122 423	0,3
Actif net			36 020 666	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Banque Toronto-Dominion	5,1
Banque Royale du Canada	5,0
Banque de Montréal	4,1
Brookfield Corporation	4,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
Canadien Pacifique Kansas City	3,7
Banque Scotia	3,6
Alimentation Couche-Tard	3,3
Franco-Nevada Corporation	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
Fortis	3,0
TELUS Corporation	2,5
Canadian Utilities, catégorie A	2,3
Open Text Corporation	2,1
Waste Connections	2,1
BCE	2,0
Canadian Natural Resources	1,9
Teck Resources, catégorie B	1,9
CGI, catégorie A	1,8
Compagnies Loblaw	1,8
Tourmaline Oil Corp	1,8
Dollarama	1,8
Pembina Pipeline Corporation	1,7
Enbridge	1,7
Metro, catégorie A	1,6

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 898	—	—	35 898	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 685	—	—	35 685
TOTAL	35 898	—	—	35 898	TOTAL	35 685	—	—	35 685

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	900	879

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 010	29 517
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 755 612	7 014 964
Primes à recevoir	210	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 586	—
	<u>6 785 418</u>	<u>7 044 481</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	18 413	19 835
Retraits à payer	2 327	7 036
	<u>20 740</u>	<u>26 871</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 764 678</u>	<u>7 017 610</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>8,07</u>	<u>7,78</u>
Série 5	<u>8,98</u>	<u>8,62</u>
Série 6	<u>6,49</u>	<u>6,22</u>
Série 7	<u>6,81</u>	<u>6,52</u>
Série 8	<u>6,58</u>	<u>6,30</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	760	602
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	23 826	13 350
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	329 372	530 635
	<u>353 958</u>	<u>544 587</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	94 579	99 908
Frais d'exploitation	12 279	12 851
	<u>106 858</u>	<u>112 759</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>247 100</u>	<u>431 828</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 665	58 259
- par part	0,26	0,42
Nombre moyen de parts	<u>116 357</u>	<u>137 489</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	156 524	263 205
- par part	0,32	0,48
Nombre moyen de parts	<u>491 561</u>	<u>551 376</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 611	44 746
- par part	0,24	0,35
Nombre moyen de parts	<u>104 658</u>	<u>129 203</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	442	570
- par part	0,29	0,37
Nombre moyen de parts	<u>1 523</u>	<u>1 523</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	34 858	65 048
- par part	0,24	0,36
Nombre moyen de parts	<u>145 794</u>	<u>180 613</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 017 610	6 968 589
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 100	431 828
Primes		
Série 3	1 760	23 407
Série 5	13 816	39 048
Série 6	1 659	24 917
Série 7	—	—
Série 8	27 883	19 306
	45 118	106 678
Retraits		
Série 3	(73 077)	(163 721)
Série 5	(278 844)	(386 966)
Série 6	(50 002)	(47 659)
Série 7	—	—
Série 8	(143 227)	(99 797)
	(545 150)	(698 143)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 764 678	6 808 952

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 100	431 828
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(23 826)	(13 350)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(329 372)	(530 635)
Produit de la vente/échéance de placements	619 305	709 489
Achat de placements	(6 755)	(8 594)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 586)	—
Charges à payer	(1 422)	(523)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	503 444	588 215
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	44 908	106 741
Montant global des retraits	(549 859)	(694 130)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(504 951)	(587 389)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 507)	826
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	29 517	28 422
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	28 010	29 248
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	338	599

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	346 600	5 951 362	6 755 612	
Total des placements		5 951 362	6 755 612	
Autres éléments d'actif net			9 066	0,1
Actif net			6 764 678	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Dundee Precious Metals	3,6
Aliments Maple Leaf	3,2
New Gold	2,9
OceanaGold	2,8
Transcontinental, catégorie A	2,7
Chemtrade Logistics Income Fund	2,6
Wesdome Gold Mines	2,5
TerraVest Industries	2,3
Aris Mining	2,3
Extencicare	2,3
Tamarack Valley Energy	2,3
Pet Valu Holdings	2,3
Kinaxis	2,2
Linamar	2,1
Sprott	2,1
Nuvista Energy	2,1
Badger Infrastructure Solution	2,0
Whitecap Resources	2,0
Perseus Mining	1,9
K92 Mining	1,9
Fortuna Mining	1,8
Cogeco	1,7
Orezone Gold	1,6
MDA Space	1,6
Superior Plus	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

Stratégie du Fonds

Repérer principalement des sociétés à petite et à moyenne capitalisation qui figurent dans le haut du classement dans tous les piliers, comme la valeur, le profit, la croissance et des aspects liés au secteur spécifique des entreprises.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 756	—	—	6 756	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 015	—	—	7 015
TOTAL	6 756	—	—	6 756	TOTAL	7 015	—	—	7 015

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	164	153

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 031	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 223 101	6 212 405
Primes à recevoir	54	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	149	5 886
	<u>6 224 335</u>	<u>6 218 291</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 722
Charges à payer	16 961	17 241
Retraits à payer	1 098	10 375
	<u>18 059</u>	<u>32 338</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 206 276</u>	<u>6 185 953</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>18,23</u>	<u>17,54</u>
<i>Série 5</i>	<u>20,37</u>	<u>19,53</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,41</u>	<u>5,18</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,64</u>	<u>5,39</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,18</u>	<u>5,92</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	16	30
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	75 567	74 676
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	261 545	622 555
	<u>337 128</u>	<u>697 261</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	85 494	87 669
Frais d'exploitation	12 749	12 995
	<u>98 243</u>	<u>100 664</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>238 885</u>	<u>596 597</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	73 827	196 833
- par part	0,65	1,50
Nombre moyen de parts	<u>113 697</u>	<u>131 341</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	111 832	273 109
- par part	0,78	1,72
Nombre moyen de parts	<u>143 755</u>	<u>158 942</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36 193	93 472
- par part	0,21	0,46
Nombre moyen de parts	<u>168 524</u>	<u>201 139</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 813	3 607
- par part	0,24	0,48
Nombre moyen de parts	<u>7 424</u>	<u>7 468</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 220	29 576
- par part	0,26	0,52
Nombre moyen de parts	<u>58 291</u>	<u>56 774</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 185 953	5 900 218
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	238 885	596 597
Primes		
Série 3	2 894	24 252
Série 5	13 624	46 192
Série 6	6 996	15 072
Série 7	—	—
Série 8	4 136	124 614
	27 650	210 130
Retraits		
Série 3	(70 005)	(189 782)
Série 5	(124 857)	(172 531)
Série 6	(49 262)	(210 373)
Série 7	(117)	(106)
Série 8	(1 971)	(4 221)
	(246 212)	(577 013)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 206 276	6 129 932

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	238 885	596 597
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(75 567)	(74 676)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(261 545)	(622 555)
Produit de la vente/échéance de placements	334 897	464 978
Achat de placements	(8 481)	(12 171)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 737	18 937
Charges à payer	(280)	482
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(232)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	233 646	371 360
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	27 596	238 122
Montant global des retraits	(255 489)	(590 519)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(227 893)	(352 397)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 753	18 963
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 722)	(24 551)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 031	(5 588)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	33	26

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin ClearBridge, série O	61 625	4 386 265	6 223 101	
Total des placements		4 386 265	6 223 101	
Autres éléments d'actif net			(16 825)	(0,3)
Actif net			6 206 276	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Propel Holdings	4,0
Headwater Exploration	3,6
EQB	3,6
Kelt Exploration	3,6
AtlasGas	3,4
Empire Company, catégorie A	3,3
Kinaxis	3,2
Sandstorm Gold	3,2
Enerflex	3,1
Winpak	2,9
Descartes Systems Group	2,9
Boyd Group Services	2,7
Jamieson Wellness	2,7
FirstService Corporation	2,7
Parex Resources	2,7
Capstone Copper Corporation	2,7
Calian Group	2,5
Brookfield Wealth Solutions	2,4
PHX Energy Services	2,4
Hudbay Minerals	2,3
Topaz Energy	2,3
InterRent Real Estate Investment Trust	2,1
Atco	2,1
ATS Corporation	2,1
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

Stratégie du Fonds

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 223	—	—	6 223	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 212	—	—	6 212
TOTAL	6 223	—	—	6 223	TOTAL	6 212	—	—	6 212

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	135	134

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	87 476 415	89 884 373
Primes à recevoir	24 856	47 373
Somme à recevoir pour la vente de titres	176 278	—
	87 677 549	89 931 746
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	169 390	32 085
Charges à payer	183 361	194 999
Retraits à payer	43 589	174 460
	396 340	401 544
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	87 281 209	89 530 202
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	15,07	15,31
<i>Série 5</i>	17,20	17,41
<i>Série 6</i>	15,97	16,14
<i>Série 6F</i>	7,00	7,03
<i>Série 7</i>	16,81	16,95
<i>Série 8</i>	10,56	10,65
<i>Série 8F</i>	7,05	7,07

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	245	153
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 192 478	471 461
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	649 948	631 483
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 707 525)	11 639 601
	135 146	12 742 698
Charges		
Frais de gestion et de garantie	995 268	885 273
Frais d'exploitation	137 258	125 808
	1 132 526	1 011 081
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(997 380)	11 731 617
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(77 980)	739 160
- par part	(0,23)	1,99
Nombre moyen de parts	332 749	372 091
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(200 653)	2 211 427
- par part	(0,23)	2,30
Nombre moyen de parts	861 422	962 312
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(262 918)	3 674 013
- par part	(0,16)	2,15
Nombre moyen de parts	1 651 016	1 708 902
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(53)	192
- par part	(0,03)	0,96
Nombre moyen de parts	1 524	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(11 156)	191 075
- par part	(0,15)	2,25
Nombre moyen de parts	74 590	84 987
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(444 585)	4 915 556
- par part	(0,11)	1,40
Nombre moyen de parts	3 878 665	3 504 140
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(35)	194
- par part	(0,02)	0,97
Nombre moyen de parts	1 517	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	89 530 202	69 496 323
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(997 380)	11 731 617
Primes		
Série 3	129 462	108 541
Série 5	368 172	732 021
Série 6	2 101 677	2 261 609
Série 6F	—	—
Série 7	11 591	78 236
Série 8	4 603 376	7 006 585
Série 8F	—	—
	7 214 278	10 186 992
Retraits		
Série 3	(387 584)	(239 421)
Série 5	(1 384 363)	(1 309 197)
Série 6	(2 469 241)	(3 655 910)
Série 6F	—	—
Série 7	(295 434)	(23 523)
Série 8	(3 929 269)	(4 875 299)
Série 8F	—	—
	(8 465 891)	(10 103 350)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	87 281 209	81 311 582

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(997 380)	11 731 617
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(649 948)	(631 483)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 707 525	(11 639 601)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 192 478)	(471 461)
Produit de la vente/échéance de placements	6 314 144	4 286 448
Achat de placements	(3 771 285)	(3 430 161)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(176 278)	13 271
Charges à payer	(11 638)	26 169
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(40 671)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 222 662	(155 872)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 236 795	10 426 732
Montant global des retraits	(8 596 762)	(10 331 856)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 359 967)	94 876
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(137 305)	(60 996)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(32 085)	57 267
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(169 390)	(3 729)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	300	153
Intérêts payés	176	—

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions américaines Core MFS	4 378 856	81 213 625	87 476 415	
Total des placements		81 213 625	87 476 415	
Autres éléments d'actif net			(195 206)	(0,2)
Actif net			87 281 209	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Microsoft	9,1
NVIDIA	5,8
Amazon.com	5,4
Meta Platforms	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Apple	3,5
JPMorgan Chase & Co.	2,8
Visa	2,2
Salesforce	2,0
Mastercard	2,0
Eaton Corporation	1,9
Goldman Sachs Group	1,7
Fiserv	1,7
CME Group	1,7
Check Point Software Technologies	1,7
Procter & Gamble Company	1,6
Howmet Aerospace	1,6
TE Connectivity	1,5
American Tower	1,5
Medtronic	1,5
Aon	1,5
Costco Wholesale Corporation	1,5
Chubb	1,4
ConocoPhillips Company	1,4
Vertex Pharmaceuticals	1,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	87 476	—	87 476	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	89 884	—	89 884
TOTAL	—	87 476	—	87 476	TOTAL	—	89 884	—	89 884

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	2 455	2 398

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 330	109 587
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 645 430	27 766 848
Primes à recevoir	19 073	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	66 001	6 940
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	376
	<u>25 779 834</u>	<u>27 883 751</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	59 165	65 274
Retraits à payer	15 972	20 791
	<u>75 137</u>	<u>86 065</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>25 704 697</u>	<u>27 797 686</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>13,34</u>	13,69
<i>Série 3</i>	<u>15,43</u>	15,79
<i>Série 5</i>	<u>15,83</u>	16,19
<i>Série 6</i>	<u>12,25</u>	12,50
<i>Série 6F</i>	<u>6,17</u>	6,26
<i>Série 7</i>	<u>13,01</u>	13,25
<i>Série 8</i>	<u>8,35</u>	8,50
<i>Série 8F</i>	<u>6,21</u>	6,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(175 851)	719 400
Intérêts à des fins d'attribution	1 164	2 288	- par part	(0,16)	0,61
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	1 134 483	1 181 191
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	632 367	792 028			
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(804 734)	1 724 888	Série 8F		
	(171 203)	2 519 204	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(131)	96
			- par part	(0,08)	0,48
Charges			Nombre moyen de parts	1 635	200
Frais de gestion et de garantie	320 757	333 115			
Frais d'exploitation	46 166	48 074			
	366 923	381 189			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(538 126)	2 138 015			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(30 878)	88 960			
- par part	(0,36)	0,90			
Nombre moyen de parts	85 834	98 918			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(51 628)	164 195			
- par part	(0,36)	1,08			
Nombre moyen de parts	143 883	151 856			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(142 211)	539 569			
- par part	(0,35)	1,12			
Nombre moyen de parts	405 954	482 130			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(134 075)	616 718			
- par part	(0,24)	0,88			
Nombre moyen de parts	568 496	698 135			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(149)	93			
- par part	(0,09)	0,47			
Nombre moyen de parts	1 641	200			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 203)	8 984			
- par part	(0,39)	0,96			
Nombre moyen de parts	8 304	9 397			

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	27 797 686	26 834 353
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(538 126)	2 138 015
Primes		
Série 1	45 864	168 678
Série 3	13 778	34 348
Série 5	35 404	108 253
Série 6	321 778	416 454
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	496 568	614 540
Série 8F	—	—
	913 392	1 342 273
Retraits		
Série 1	(70 188)	(206 438)
Série 3	(60 777)	(137 211)
Série 5	(394 353)	(845 084)
Série 6	(903 384)	(1 097 034)
Série 6F	—	—
Série 7	(19 769)	(2 971)
Série 8	(1 019 784)	(1 193 919)
Série 8F	—	—
	(2 468 255)	(3 482 657)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	25 704 697	26 831 984

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(538 126)	2 138 015
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(632 367)	(792 028)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	804 734	(1 724 888)
Produit de la vente/échéance de placements	2 148 448	2 693 978
Achat de placements	(196 661)	(212 447)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(59 061)	4 834
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	—
Charges à payer	(6 109)	1 968
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(2 065)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 521 234	2 107 367
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	894 319	1 344 053
Montant global des retraits	(2 473 074)	(3 444 296)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 578 755)	(2 100 243)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 736)	1 487
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(60 257)	8 611
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	109 587	102 932
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	49 330	111 543
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 541	2 292

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	649 910	18 352 083	25 645 430	
Total des placements		18 352 083	25 645 430	
Autres éléments d'actif net			59 267	0,2
Actif net			25 704 697	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
JPMorgan Chase & Co.	4,7
Bank of America	3,4
Wells Fargo & Company	2,9
Unilever, CAAE	2,5
UnitedHealth Group	2,5
Simon Property Group	2,3
Harris	2,2
Morgan Stanley	2,1
Gilead Sciences	2,1
Williams Companies	2,1
Walt Disney Company	2,1
Alphabet, catégorie A	2,1
Wabtec	2,0
American Express	2,0
Marsh & McLennan Companies	2,0
Sempra Energy	1,9
Honeywell International	1,9
NXP Semiconductors	1,9
American International Group	1,8
Haleon	1,8
Lowe's Companies	1,8
Cabot Oil & Gas	1,8
Qualcomm	1,8
Duke Energy	1,7
Atmos Energy	1,7

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 645	—	—	25 645	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 767	—	—	27 767
TOTAL	25 645	—	—	25 645	TOTAL	27 767	—	—	27 767

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	704	749

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 147 253	34 630 172
Primes à recevoir	1 428	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 484	13 893
	38 155 165	34 644 065
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	5 354	12 790
Charges à payer	79 022	74 043
Retraits à payer	17 233	29 932
	101 609	116 765
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	38 053 556	34 527 300
Actif net par part		
Série 5	13,84	13,01
Série 6	10,18	9,56
Série 6F	6,85	6,40
Série 7	10,76	10,09
Série 8	8,18	7,67
Série 8F	6,90	6,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	16	30
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	233 917	379 963
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 511 450	2 519 197
	2 745 383	2 899 190
Charges		
Frais de gestion et de garantie	415 555	376 039
Frais d'exploitation	40 493	36 358
	456 048	412 397
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 289 335	2 486 793
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	426 566	503 853
- par part	0,83	0,92
Nombre moyen de parts	516 524	547 661
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	657 713	823 744
- par part	0,61	0,70
Nombre moyen de parts	1 071 809	1 183 049
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	699	96
- par part	0,45	0,48
Nombre moyen de parts	1 546	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	148 431	169 862
- par part	0,68	0,73
Nombre moyen de parts	219 659	231 173
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 055 209	989 139
- par part	0,50	0,54
Nombre moyen de parts	2 094 676	1 826 437
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	717	99
- par part	0,47	0,50
Nombre moyen de parts	1 539	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 527 300	31 196 029
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 289 335	2 486 793
Primes		
Série 5	218 083	354 912
Série 6	1 225 940	784 256
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 981 179	1 942 788
Série 8F	—	—
	3 425 202	3 081 956
Retraits		
Série 5	(416 266)	(499 864)
Série 6	(1 067 622)	(1 754 787)
Série 6F	—	—
Série 7	(8 743)	(31 713)
Série 8	(695 650)	(1 326 992)
Série 8F	—	—
	(2 188 281)	(3 613 356)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 053 556	33 151 422

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 289 335	2 486 793
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(233 917)	(379 963)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 511 450)	(2 519 197)
Produit de la vente/échéance de placements	1 506 544	1 885 386
Achat de placements	(2 278 258)	(974 071)
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 409	5 936
Charges à payer	4 979	5 527
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(43 119)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 215 358)	467 292
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 423 774	3 093 216
Montant global des retraits	(2 200 980)	(3 604 858)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 222 794	(511 642)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	7 436	(44 350)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(12 790)	44 244
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(5 354)	(106)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	99	31
Intérêts payés	71	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 462 421	30 813 835	38 147 253	
Total des placements		30 813 835	38 147 253	
Autres éléments d'actif net			(93 697)	(0,2)
Actif net			38 053 556	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Texas Instruments	3,4
Wells Fargo & Company	3,3
Charles Schwab	3,3
Microsoft	3,3
Alphabet, catégorie A	3,2
Sony Group	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
CDW	3,0
Meta Platforms, catégorie A	3,0
Harris	2,9
Sysco	2,7
DuPont de Nemours	2,6
Toyota Industries	2,6
Capgemini	2,4
Enel	2,4
Associated British Foods	2,4
ProLogis	2,4
Vinci	2,4
Workday, catégorie A	2,3
Merck & Co.	2,3
Bank of New York Mellon	2,2
Samsung Electronics, privilégiées	2,2
Pernod Ricard	2,2
Thermo Fisher Scientific	2,2
HCA Holdings	2,2

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 147	—	—	38 147	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 630	—	—	34 630
TOTAL	38 147	—	—	38 147	TOTAL	34 630	—	—	34 630

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde net	3,00	860	676

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 195	2 143
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 130 874	2 183 529
Primes à recevoir	175	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	406
	<u>2 133 244</u>	<u>2 186 078</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 389	4 632
Retraits à payer	950	474
	<u>5 339</u>	<u>5 106</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 127 905</u>	<u>2 180 972</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,39</u>	<u>7,63</u>
Série 6	<u>7,48</u>	<u>7,71</u>
Série 6F	<u>6,21</u>	<u>6,36</u>
Série 7	<u>7,70</u>	<u>7,91</u>
Série 8	<u>7,62</u>	<u>7,85</u>
Série 8F	<u>6,25</u>	<u>6,40</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(387)	39
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	28 735	14 616
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(72 772)	184 081
	<u>(44 424)</u>	<u>198 736</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	24 248	20 497
Frais d'exploitation	2 407	2 039
	<u>26 655</u>	<u>22 536</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(71 079)</u>	<u>176 200</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(9 122)	22 242
- par part	(0,25)	0,66
Nombre moyen de parts	<u>37 069</u>	<u>33 517</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(27 866)	60 790
- par part	(0,26)	0,67
Nombre moyen de parts	<u>107 757</u>	<u>90 182</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(253)	118
- par part	(0,16)	0,59
Nombre moyen de parts	<u>1 632</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 706)	5 530
- par part	(0,22)	0,71
Nombre moyen de parts	<u>7 796</u>	<u>7 796</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(31 896)	87 399
- par part	(0,25)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>129 774</u>	<u>125 703</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(236)	121
- par part	(0,15)	0,60
Nombre moyen de parts	<u>1 623</u>	<u>200</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 180 972	1 579 178
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(71 079)	176 200
Primes		
Série 5	6 495	—
Série 6	145 984	85 011
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	46 230	166 305
Série 8F	—	—
	198 709	251 316
Retraits		
Série 5	(3 939)	(138)
Série 6	(69 962)	(48 303)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(106 796)	(36 773)
Série 8F	—	—
	(180 697)	(85 214)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 127 905	1 921 480

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(71 079)	176 200
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(28 735)	(14 616)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	72 772	(184 081)
Produit de la vente/échéance de placements	158 036	76 534
Achat de placements	(149 418)	(221 259)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	—
Charges à payer	(243)	563
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(18 261)	(166 659)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	198 534	251 536
Montant global des retraits	(180 221)	(85 076)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	18 313	166 460
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	52	(199)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 143	1 945
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 195	1 746
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	28	37
Intérêts payés	2	—

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	129 757	1 720 165	2 130 874	
Total des placements		1 720 165	2 130 874	
Autres éléments d'actif net			(2 969)	(0,1)
Actif net			2 127 905	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Microsoft	4,2
Apple	3,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	3,3
Amazon.com	3,2
Visa, catégorie A	2,6
Charles Schwab	2,5
Amphenol, catégorie A	2,4
RELX Group	2,3
Accenture, catégorie A	2,3
Dollarama	2,3
Intercontinental Exchange Group	2,2
ASML Holding	2,2
ABB	2,1
Salesforce	2,1
Wolters Kluwer	2,0
Aon	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
S&P Global	1,9
Unilever	1,8
Coca-Cola Consolidated	1,7
Mizuho Financial Group	1,7
Texas Instruments	1,6
Coca-Cola Europacific Partners	1,6
Motorola Solutions	1,4
AstraZeneca	1,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 131	—	—	2 131	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 184	—	—	2 184
TOTAL	2 131	—	—	2 131	TOTAL	2 184	—	—	2 184

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	64	62

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	28 344	26 519
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	68 290 725	68 186 649
Primes à recevoir	12 535	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 881	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	769
	68 344 485	68 213 937
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	155 229	160 552
Retraits à payer	110 721	32 561
	265 950	193 113
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	68 078 535	68 020 824
Actif net par part		
Série 3	9,19	9,03
Série 5	9,91	9,73
Série 6	13,22	12,96
Série 6F	6,88	6,71
Série 7	13,96	13,65
Série 8	9,57	9,37
Série 8F	6,93	6,74

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(236)	889
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 369 689	553 895
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	922 346	588 324
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 028 318)	6 473 965
	2 263 481	7 617 073
Charges		
Frais de gestion et de garantie	738 938	681 345
Frais d'exploitation	188 021	178 158
	926 959	859 503
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 336 522	6 757 570
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 799	344 355
- par part	0,15	0,86
Nombre moyen de parts	385 367	401 424
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	873 343	4 878 776
- par part	0,18	0,94
Nombre moyen de parts	4 751 275	5 188 729
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	123 372	705 745
- par part	0,23	1,26
Nombre moyen de parts	547 923	561 028
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	273	136
- par part	0,18	0,68
Nombre moyen de parts	1 562	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 908	59 019
- par part	0,49	1,35
Nombre moyen de parts	34 351	43 785
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	265 535	769 401
- par part	0,25	0,90
Nombre moyen de parts	1 062 655	851 694
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	292	138
- par part	0,19	0,69
Nombre moyen de parts	1 554	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	68 020 824	58 065 934
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 336 522	6 757 570
Primes		
Série 3	217 124	40 588
Série 5	536 577	737 129
Série 6	1 487 901	731 097
Série 6F	—	—
Série 7	500	—
Série 8	3 858 624	1 383 757
Série 8F	—	—
	6 100 726	2 892 571
Retraits		
Série 3	(104 460)	(176 012)
Série 5	(2 395 461)	(2 996 408)
Série 6	(1 722 815)	(871 945)
Série 6F	—	—
Série 7	(154 383)	(673)
Série 8	(3 002 418)	(861 816)
Série 8F	—	—
	(7 379 537)	(4 906 854)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	68 078 535	62 809 221

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 336 522	6 757 570
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(922 346)	(588 324)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 028 318	(6 473 965)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 369 689)	(553 895)
Produit de la vente/échéance de placements	4 710 315	3 464 693
Achat de placements	(2 550 674)	(698 855)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(12 881)	10 466
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	769	(45)
Charges à payer	(5 323)	12 616
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(36 705)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 215 011	1 893 556
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 088 191	2 892 616
Montant global des retraits	(7 301 377)	(4 823 634)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 213 186)	(1 931 018)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 825	(37 462)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 519	75 974
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	28 344	38 512
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	618	848
Intérêts payés	108	—

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds mondial de recherche MFS	2 905 321	56 302 493	68 290 725	
Total des placements		56 302 493	68 290 725	
Autres éléments d'actif net			(212 190)	(0,3)
Actif net			68 078 535	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Microsoft	5,6
Amazon.com	3,5
Meta Platforms	3,3
NVIDIA	2,7
Mastercard	2,3
Broadcom	2,1
Apple	1,6
Hitachi	1,5
Alphabet, catégorie A	1,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	1,4
NatWest Group	1,3
Salesforce	1,3
Euronext N.V.	1,2
Schneider Electric	1,2
Barclays	1,2
PNC Financial Services Group	1,1
Tencent	1,1
Johnson & Johnson	1,1
Linde	1,1
Howmet Aerospace	1,1
AbbVie	1,0
Accenture	1,0
Roche Holding AG	1,0
TotalEnergies SE	1,0
Constellation Software	1,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

Stratégie du Fonds

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires dont les évaluations sont attrayantes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	68 291	—	68 291	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	68 187	—	68 187
TOTAL	—	68 291	—	68 291	TOTAL	—	68 187	—	68 187

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	2 109	1 994

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	974	958
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	581 695	944 953
	582 669	945 911
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 645	2 176
Retraits à payer	136	293
	1 781	2 469
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	580 888	943 442
Actif net par part		
Série 5	6,80	6,57
Série 6	6,86	6,61
Série 6F	6,67	6,39
Série 7	7,03	6,75
Série 8	6,92	6,66
Série 8F	6,72	6,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(338)	23
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	94 739	1 970
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(44 395)	66 266
	50 006	68 259
Charges		
Frais de gestion et de garantie	7 104	8 117
Frais d'exploitation	673	752
	7 777	8 869
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 229	59 390
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 807	8 782
- par part	0,24	0,58
Nombre moyen de parts	11 841	15 216
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 574	18 295
- par part	0,24	0,57
Nombre moyen de parts	18 930	32 226
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	456	119
- par part	0,28	0,60
Nombre moyen de parts	1 615	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22	4 730
- par part	0,28	0,60
Nombre moyen de parts	78	7 840
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 895	27 343
- par part	0,61	0,51
Nombre moyen de parts	55 203	53 224
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	475	121
- par part	0,30	0,60
Nombre moyen de parts	1 607	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	943 442	515 022
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 229	59 390
Primes		
Série 5	—	50 477
Série 6	64 492	24 746
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	125 870	130 235
Série 8F	—	—
	190 362	205 458
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(2 107)	(672)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(593 038)	(8 839)
Série 8F	—	—
	(595 145)	(9 511)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	580 888	770 359

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	42 229	59 390
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(94 739)	(1 970)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	44 395	(66 266)
Produit de la vente/échéance de placements	597 660	16 089
Achat de placements	(184 058)	(203 743)
Charges à payer	(531)	537
Somme à payer pour l'achat de titres	—	19
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	404 956	(195 944)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	190 362	205 558
Montant global des retraits	(595 302)	(9 478)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(404 940)	196 080
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	16	136
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	958	986
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	974	1 122
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	13	20

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	26 090	500 090	581 695	
Total des placements		500 090	581 695	
Autres éléments d'actif net			(807)	(0,1)
Actif net			580 888	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
NVIDIA	6,0
Meta Platforms, catégorie A	4,8
Microsoft	4,5
Amazon.com	4,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,4
Prosus	3,4
Elevance Health	2,2
DoorDash, catégorie A	2,2
Mastercard, catégorie A	2,1
Martin Marietta Materials	2,0
Service Corporation International	2,0
Royalty Pharma, catégorie A	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Ryanair Holdings, CAAE	1,6
Adyen	1,6
Alphabet, catégorie C	1,4
CRH	1,4
AutoZone	1,4
Shopify, catégorie A	1,4
Sea, CAAE	1,3
Block, catégorie A	1,2
Netflix	1,2
AIA Group	1,1
Coupang	1,1
CBRE Group	1,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

Stratégie du Fonds

L'approche en matière de placement englobe une méthode ascendante, axée sur le choix des actions au moment de la répartition de l'actif selon le pays et le secteur. Elle favorise un style de gestion axé sur la croissance en misant sur des sociétés qui présentent un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne au chapitre des ventes et des bénéfices.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	582	—	—	582	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	945	—	—	945
TOTAL	582	—	—	582	TOTAL	945	—	—	945

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	17	28

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 920	11 589
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	19 499 688	16 948 700
Primes à recevoir	196	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	918	—
	<u>19 511 722</u>	<u>16 960 289</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	44 855	40 274
Retraits à payer	5 436	23 612
	<u>50 291</u>	<u>63 886</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 461 431</u>	<u>16 896 403</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>10,86</u>	<u>9,93</u>
Série 3	<u>11,46</u>	<u>10,47</u>
Série 5	<u>13,45</u>	<u>12,24</u>
Série 6	<u>10,46</u>	<u>9,53</u>
Série 6F	<u>6,29</u>	<u>5,70</u>
Série 7	<u>11,03</u>	<u>10,02</u>
Série 8	<u>8,32</u>	<u>7,57</u>
Série 8F	<u>6,33</u>	<u>5,72</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	574 767	278 232
Intérêts à des fins d'attribution	146	242	- par part	0,73	0,43
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	792 332	641 520
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	93 015	100 419			
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 852 732	1 091 187	Série 8F		
	1 945 893	1 191 848	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 043	75
			- par part	0,61	0,37
Charges			Nombre moyen de parts	1 718	200
Frais de gestion et de garantie	231 036	200 791			
Frais d'exploitation	37 116	34 326			
	268 152	235 117			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 677 741	956 731			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	97 024	68 498			
- par part	0,92	0,56			
Nombre moyen de parts	105 008	121 619			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	289 505	183 582			
- par part	0,99	0,59			
Nombre moyen de parts	292 675	310 287			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	278 396	190 752			
- par part	1,22	0,75			
Nombre moyen de parts	228 240	255 626			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	405 959	228 015			
- par part	0,94	0,56			
Nombre moyen de parts	432 737	406 350			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 024	72			
- par part	0,59	0,36			
Nombre moyen de parts	1 724	200			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 023	7 505			
- par part	1,24	0,31			
Nombre moyen de parts	24 132	24 585			

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	16 896 403	14 574 636
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 677 741	956 731
Primes		
Série 1	35 479	6 327
Série 3	34 967	72 762
Série 5	39 846	219 903
Série 6	794 926	1 111 571
Série 6F	—	—
Série 7	16 809	238 103
Série 8	1 268 650	1 089 311
Série 8F	—	—
	2 190 677	2 737 977
Retraits		
Série 1	(66 305)	(77 041)
Série 3	(63 126)	(190 465)
Série 5	(64 935)	(466 168)
Série 6	(608 623)	(788 484)
Série 6F	—	—
Série 7	(130 626)	(1 329)
Série 8	(369 775)	(505 554)
Série 8F	—	—
	(1 303 390)	(2 029 041)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	19 461 431	16 240 303

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 677 741	956 731
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(93 015)	(100 419)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 852 732)	(1 091 187)
Produit de la vente/échéance de placements	834 896	810 068
Achat de placements	(1 440 137)	(1 464 247)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(918)	19 587
Charges à payer	4 581	5 394
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(869 584)	(864 073)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 190 481	2 928 572
Montant global des retraits	(1 321 566)	(2 065 754)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	868 915	862 818
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(669)	(1 255)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 589	10 375
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 920	9 120
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	176	242
Intérêts payés	30	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions internationales MFS II	1 227 809	16 509 071	19 499 688	
Total des placements		16 509 071	19 499 688	
Autres éléments d'actif net			(38 257)	(0,2)
Actif net			19 461 431	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Hitachi	3,0
SAP SE	2,9
Schneider Electric	2,9
Air Liquide	2,8
Deutsche Boerse AG	2,4
Roche Holding AG	2,3
Compass Group PLC	2,3
Rolls-Royce Holdings	2,2
Compagnie Financière Richemont	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	2,2
Novartis	2,0
Nestlé	2,0
Sony Group	2,0
Experian	1,8
Compagnie de Saint-Gobain	1,8
RELX Group	1,7
Engie	1,7
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	1,7
BNP Paribas	1,6
Capgemini SE	1,5
Zurich Insurance Group	1,5
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1,5
ING Groep	1,5
Amadeus IT Group, S.A.	1,5
Shin-Etsu Chemical	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital de son portefeuille diversifié internationalement en investissant principalement en Europe et en Extrême-Orient.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 500	—	19 500	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	16 949	—	16 949
TOTAL	—	19 500	—	19 500	TOTAL	—	16 949	—	16 949

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI EAO net	3,00	616	519

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 510 729	32 764 314
Primes à recevoir	20 157	29 701
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 321	36 140
	34 532 207	32 830 155
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	768	35 614
Charges à payer	74 862	77 886
Retraits à payer	25 403	93 156
	101 033	206 656
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	34 431 174	32 623 499
Actif net par part		
Série 5	16,78	15,59
Série 6	11,73	10,89
Série 6F	6,47	5,97
Série 7	12,34	11,43
Série 8	8,11	7,52
Série 8F	6,52	6,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	43	20
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	247 282	(232 168)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 656 547	4 114 503
	2 903 872	3 882 355
Charges		
Frais de gestion et de garantie	402 152	401 532
Frais d'exploitation	39 928	39 903
	442 080	441 435
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 461 792	3 440 920
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	226 737	327 369
- par part	1,18	1,46
Nombre moyen de parts	191 449	224 659
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	957 117	1 339 043
- par part	0,84	1,02
Nombre moyen de parts	1 145 812	1 314 730
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	850	115
- par part	0,50	0,57
Nombre moyen de parts	1 705	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	65 026	91 781
- par part	0,94	1,15
Nombre moyen de parts	69 250	80 101
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 211 192	1 682 495
- par part	0,56	0,70
Nombre moyen de parts	2 178 762	2 417 972
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	870	117
- par part	0,51	0,59
Nombre moyen de parts	1 696	200

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	32 623 499	32 439 875
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 461 792	3 440 920
Primes		
Série 5	51 835	84 705
Série 6	714 320	757 225
Série 6F	—	—
Série 7	8 483	265 713
Série 8	955 670	2 360 914
Série 8F	—	—
	1 730 308	3 468 557
Retraits		
Série 5	(302 824)	(351 515)
Série 6	(875 770)	(2 128 291)
Série 6F	—	—
Série 7	(71 895)	(427 916)
Série 8	(1 133 936)	(2 673 468)
Série 8F	—	—
	(2 384 425)	(5 581 190)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 431 174	33 768 162

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025 \$	2024 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 461 792	3 440 920
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(247 282)	232 168
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 656 547)	(4 114 503)
Produit de la vente/échéance de placements	3 217 727	3 128 152
Achat de placements	(2 060 313)	(593 437)
Somme à recevoir pour la vente de titres	34 819	29 738
Charges à payer	(3 024)	4 643
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	747 172	2 127 681
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 739 852	3 505 925
Montant global des retraits	(2 452 178)	(5 638 472)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(712 326)	(2 132 547)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	34 846	(4 866)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(35 614)	(639)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(768)	(5 505)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	97	20
Intérêts payés	70	—

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 093 600	30 231 932	34 510 729	
Total des placements		30 231 932	34 510 729	
Autres éléments d'actif net			(79 555)	(0,2)
Actif net			34 431 174	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Spotify Technology	7,3
Adyen	5,6
ASML Holding	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,1
Ferrari	3,8
MercadoLibre	3,6
Wisetech Global	3,3
Atlas Copco, catégorie A	3,1
Hermès International	3,1
Sea, CAAE	3,0
AIA Group	3,0
DSV	2,8
Avantest	2,7
NVIDIA	2,7
L'Oréal	2,6
Argenx	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Wix.com	2,0
BYD Company, catégorie H	1,9
Shopify, catégorie A	1,9
Disco	1,8
Galderma Group	1,7
Coupang	1,7
EXOR	1,6
Wise, catégorie A	1,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 511	—	—	34 511	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 764	—	—	32 764
TOTAL	34 511	—	—	34 511	TOTAL	32 764	—	—	32 764

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI EAO net	3,00	1 497	1 434

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 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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 7 « Informations sur les instruments financiers ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent cinquante-deux Fonds constitués en vertu de la *Loi sur les assureurs* (Québec) et offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes:

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – CI	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2025 et 2024, ainsi qu'au 31 décembre 2024, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

La Compagnie a apporté des modifications au nom des Fonds suivants:

DATE	ANCIEN NOM DU FONDS	NOUVEAU NOM DU FONDS
25 novembre 2024	DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Modéré – Desjardins FNB Avisé
	DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé
	DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	DSF FPG – Équilibré de dividendes – Desjardins
	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge
	DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge

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 Comité d'audit de la Compagnie le 5 septembre 2025.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs 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 détenu pour le compte des titulaires de contrat 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 titulaires de contrat, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat 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 et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les 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, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « 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 détenues 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 indicels et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indicels et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

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

Fonds de placement

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

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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 de la Compagnie 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

Les primes 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, les retraits 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 ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants 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 coûts d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (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.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution 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 part ou les attributions des fonds de placement, selon le cas, ainsi que les attributions à des fins fiscales provenant des sociétés en commandites. 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 primes et les retraits 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 de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

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

Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CNY	Yuan renminbi chinois
EUR	Euro

Abréviation	Devise
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen

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

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

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. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (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 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. La Compagnie évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie 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 la Compagnie 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 de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

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. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. 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.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2025 et 2024 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécurité						
Série 5	1 353 995	1 551 389	28 022	73 211	(185 590)	(232 436)
Série 6	2 340 717	2 619 451	226 628	225 033	(339 496)	(346 376)
Série 6F	1 810	200	—	—	—	—
Série 7	65 117	114 306	—	—	(47 204)	(3 424)
Série 8	2 113 483	2 127 628	389 454	163 068	(379 180)	(177 657)
Série 8F	1 801	200	—	—	—	—
Modéré						
Série 5	1 013 385	1 154 626	39 139	33 319	(110 564)	(111 336)
Série 6	4 127 458	4 673 708	235 715	451 635	(542 699)	(793 919)
Série 6F	1 760	200	—	—	—	—
Série 7	401 094	427 737	—	—	(19 446)	(65 364)
Série 8	3 205 620	3 616 612	169 682	315 446	(456 870)	(692 568)
Série 8F	1 751	200	—	—	—	—
Équilibré						
Série 5	12 712 800	14 323 219	282 515	379 822	(1 138 959)	(1 289 396)
Série 6	10 484 136	11 639 429	520 879	647 098	(1 025 942)	(1 405 919)
Série 6F	1 712	200	—	—	—	—
Série 7	1 345 698	1 460 320	14 729	20 033	(87 773)	(140 156)
Série 8	9 948 252	10 391 451	743 696	1 409 897	(969 688)	(1 191 836)
Série 8F	1 703	200	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Croissance						
Série 5	4 740 225	5 156 364	264 972	412 739	(433 283)	(487 164)
Série 6	5 907 400	6 548 997	323 105	368 357	(593 707)	(838 082)
Série 6F	8 352	200	2 443	—	—	—
Série 7	1 153 910	1 251 580	31	3 901	(70 011)	(87 112)
Série 8	6 277 564	6 121 276	322 604	597 723	(557 475)	(785 628)
Série 8F	1 656	200	—	—	—	—
Croissance maximale						
Série 5	134 408	153 996	3 762	8 096	(12 356)	(5 164)
Série 6	1 542 713	1 324 761	341 363	309 091	(260 508)	(161 617)
Série 6F	1 621	200	—	—	—	—
Série 7	282 913	291 779	—	—	(8 432)	(628)
Série 8	1 946 785	1 538 801	427 063	289 129	(201 967)	(142 584)
Série 8F	1 611	200	—	—	—	—
100 % actions						
Série 5	1 222	13 136	73	42	—	—
Série 6	63 986	77 432	8 731	50 133	(5 789)	(2 917)
Série 6F	1 558	200	—	—	—	—
Série 7	76	24 000	—	—	—	—
Série 8	46 867	67 391	5 054	59 468	(1 862)	(16 077)
Série 8F	1 553	200	—	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	346 958	386 363	506	881	(27 361)	(79 482)
Série 6	844 569	1 040 661	49 093	53 565	(158 268)	(122 609)
Série 6F	1 824	200	—	—	—	—
Série 7	1 736	94	—	—	—	—
Série 8	1 051 010	1 321 206	54 978	147 799	(247 855)	(220 204)
Série 8F	1 817	200	—	—	—	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	92 015	94 869	4 246	431	(2 600)	(11 476)
Série 6	303 349	642 362	44 240	58 994	(120 915)	(38 392)
Série 6F	1 807	200	—	—	—	—
Série 7	1 980	74	—	—	—	—
Série 8	538 001	935 817	18 977	31 054	(12 172)	(124 401)
Série 8F	1 797	200	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 599 749	2 945 619	40 497	236 984	(192 678)	(319 823)
Série 6	3 447 847	4 715 677	166 025	197 280	(520 670)	(535 024)
Série 6F	1 772	200	—	—	—	—
Série 7	671 747	718 466	12 088	31 235	(45 992)	(46 039)
Série 8	3 298 393	4 492 480	160 936	245 613	(751 305)	(704 430)
Série 8F	1 766	200	—	—	—	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 341 397	2 555 073	11 887	73 873	(119 879)	(214 027)
Série 6	2 787 690	3 407 384	166 564	377 496	(393 375)	(572 566)
Série 6F	1 754	200	—	—	—	—
Série 7	37 282	43 789	—	—	(3 353)	(2 864)
Série 8	2 749 533	2 988 142	272 766	443 988	(347 047)	(464 849)
Série 8F	1 748	200	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	122 501	132 360	3 987	3 144	(11 407)	(1 771)
Série 6	929 032	1 079 349	53 503	71 602	(103 807)	(103 507)
Série 6F	1 715	200	—	—	—	—
Série 7	1 342	77	—	—	—	—
Série 8	545 438	709 848	31 582	36 435	(117 623)	(196 880)
Série 8F	1 709	200	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	23 573	23 624	81	46	(66)	(490)
Série 6	246 421	287 006	9 470	40 443	(32 777)	(84 559)
Série 6F	1 684	200	—	—	—	—
Série 7	1 626	95	—	—	—	—
Série 8	345 451	345 676	6 879	48 570	(2 894)	(7 179)
Série 8F	1 675	200	—	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	4 471	10 854	104	—	(3 915)	(7 666)
Série 6	139 741	119 876	36 647	10 000	(4 872)	(32 963)
Série 6F	1 827	200	—	—	—	—
Série 7	2 049	75	—	—	—	—
Série 8	427 849	407 167	50 964	62 480	(43 965)	(11 469)
Série 8F	1 817	200	—	—	—	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	76 813	57 837	394	48 633	(1 941)	(22 467)
Série 6	299 767	247 396	52 775	46 694	(41 420)	(23 753)
Série 6F	1 760	200	—	—	—	—
Série 7	1 872	103	—	—	—	—
Série 8	333 136	267 215	97 845	25 078	(72 749)	(31 754)
Série 8F	1 754	200	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 000	—	—	—	—	—
Série 6	30 724	—	2 024	—	(4)	—
Série 6F	2 000	—	—	—	—	—
Série 7	25 000	—	—	—	—	—
Série 8	25 000	—	1 375	—	(1 375)	—
Série 8F	2 000	—	—	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	383 314	246 231	187 718	35 634	(87 109)	(60 958)
Série 6	172 598	128 689	33 091	70 522	(13 298)	(71 193)
Série 6F	1 698	200	—	—	—	—
Série 7	1 718	66	—	—	—	—
Série 8	140 122	105 782	9 557	77 386	(2 546)	(62 731)
Série 8F	1 690	200	—	—	—	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 652	25 855	—	496	(110)	(111)
Série 6	160 452	108 373	60 282	13 175	(20 927)	(16 940)
Série 6F	1 640	200	—	—	—	—
Série 7	3 326	3 309	—	—	—	—
Série 8	68 731	134 382	—	2 357	(57 368)	(16 247)
Série 8F	1 632	200	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	5 031	1 112	—	—	—	—
Série 6	121 280	104 528	15 858	13 410	(9 456)	(2 882)
Série 6F	1 589	200	—	—	—	—
Série 7	2 638	2 638	—	559	—	—
Série 8	190 205	205 161	547	39 905	(21 850)	(17 641)
Série 8F	1 581	200	—	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	34 558	39 270	19 549	12 512	(11 233)	(1 348)
Série 3	209 117	285 483	204 746	464 593	(278 521)	(320 121)
Série 5	1 993 679	2 365 127	2 520 427	2 155 617	(2 458 452)	(2 233 881)
Série 6	1 850 015	1 716 094	1 179 353	401 588	(1 191 387)	(777 829)
Série 6F	1 880	200	—	—	—	—
Série 7	38 106	38 950	315 930	92 925	(316 301)	(145 360)
Série 8	2 584 782	2 558 143	3 732 461	3 210 534	(3 519 033)	(3 610 292)
Série 8F	1 866	6 735	—	46	(2 488)	(5 707)
Série IGP	29 158	46 815	3 896	167	(10 355)	(5 663)
Obligations canadiennes						
Série 1	78 373	92 514	5 375	1 494	(14 589)	(6 804)
Série 3	536 061	652 945	55 510	9 458	(80 417)	(56 012)
Série 5	4 634 181	5 672 136	46 123	58 413	(527 686)	(842 274)
Série 6	1 159 350	1 358 940	50 121	150 411	(136 966)	(330 109)
Série 6F	1 886	401	—	—	—	—
Série 7	53 553	56 885	—	—	(829)	(825)
Série 8	829 194	800 401	116 654	253 200	(134 901)	(231 401)
Série 8F	1 879	400	—	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	117 477	101 556	23 960	27 097	(19 864)	(81 313)
Série 6	910 256	647 476	156 697	266 213	(121 297)	(213 801)
Série 6F	1 750	200	—	—	—	—
Série 7	571 395	590 826	16 546	10 119	(27 948)	(15 436)
Série 8	1 488 816	826 514	463 562	340 105	(237 922)	(125 072)
Série 8F	1 741	200	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	126 406	162 687	38	105	(13 593)	(56 868)
Série 5	5 369 219	6 391 475	53 057	77 216	(629 804)	(816 479)
Série 6	1 433 483	1 802 147	12 529	32 212	(244 551)	(214 312)
Série 7	387 192	399 552	—	—	(4 474)	(19 509)
Série 8	921 870	1 041 812	841	18 136	(80 001)	(67 016)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	320 825	356 400	273	9 228	(17 894)	(102 188)
Série 5	11 453 869	13 034 400	148 055	161 699	(1 061 091)	(1 289 787)
Série 6	1 597 797	1 849 304	11 256	18 111	(120 922)	(124 742)
Série 7	475 228	501 815	365	395	(6 158)	(10 189)
Série 8	608 547	709 378	17 222	18 456	(51 174)	(44 234)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	438 604	508 787	21 265	33 685	(42 990)	(101 079)
Série 5	35 231 096	39 974 249	587 610	975 511	(3 058 286)	(3 627 083)
Série 6	3 296 302	3 715 267	248 583	375 270	(429 884)	(556 704)
Série 6F	1 751	200	—	—	—	—
Série 7	468 540	504 457	28 575	37 853	(46 407)	(42 344)
Série 8	3 491 658	3 553 327	262 492	353 047	(535 789)	(389 953)
Série 8F	1 742	200	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	282 492	261 613	39 183	20 744	(40 889)	(51 249)
Série 6	1 242 861	1 291 483	232 736	229 780	(210 796)	(196 367)
Série 6F	1 676	200	—	—	—	—
Série 7	283 189	303 153	5 715	31 160	(24 561)	(34 380)
Série 8	2 808 778	2 215 993	466 117	263 583	(260 846)	(240 268)
Série 8F	1 668	200	—	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	65 029	66 193	—	12 296	(849)	(6 024)
Série 6	159 078	102 454	58 790	57 446	(19 435)	(42 849)
Série 6F	1 801	200	—	—	—	—
Série 7	12 043	12 020	—	—	(30)	(30)
Série 8	142 260	43 463	28 117	25 170	(21 812)	(6 160)
Série 8F	1 792	200	—	—	—	—
Global équilibré – Jariulowsky Fraser						
Série 3	381 823	441 190	23 351	10 090	(46 989)	(57 102)
Série 5	8 827 455	10 186 971	158 236	338 115	(856 276)	(1 053 599)
Série 6	4 236 691	4 980 821	121 247	240 863	(422 564)	(512 094)
Série 6F	1 709	200	—	—	—	—
Série 7	717 989	862 637	6 227	—	(61 635)	(121 643)
Série 8	4 683 516	4 799 820	288 312	422 220	(310 498)	(407 693)
Série 8F	1 701	200	—	—	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	260 911	314 999	3 257	6 501	(33 174)	(36 389)
Série 3	526 251	603 578	6 627	11 500	(51 899)	(60 302)
Série 5	6 605 151	7 192 279	144 876	261 868	(476 024)	(519 533)
Série 6	2 964 102	3 084 793	346 844	456 319	(383 678)	(456 662)
Série 6F	1 735	200	—	—	—	—
Série 7	307 853	298 673	—	—	(21 432)	(27 668)
Série 8	5 366 281	4 669 328	846 368	874 057	(459 001)	(408 165)
Série 8F	127 914	131 947	—	—	(5 263)	(1 567)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	584 533	629 023	120	127	(18 292)	(45 186)
Série 5	30 384 585	33 832 637	373 353	399 389	(2 279 120)	(2 796 044)
Série 6	2 404 688	2 775 017	47 239	41 029	(212 600)	(293 585)
Série 7	280 914	293 226	—	—	(6 275)	(5 520)
Série 8	1 496 259	1 560 121	92 258	73 755	(164 541)	(140 543)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	288 803	335 043	4 094	27 417	(17 458)	(40 515)
Série 6	296 610	356 684	6 852	5 620	(23 198)	(46 752)
Série 6F	1 695	200	—	—	—	—
Série 7	103 556	115 393	—	29 271	(9 907)	(31 484)
Série 8	348 356	357 824	—	27 062	(8 261)	(12 233)
Série 8F	1 686	200	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Canadien équilibré – CI						
Série 5	5 896 964	6 491 133	107 616	167 383	(433 075)	(565 132)
Série 6	2 109 650	2 467 226	43 437	58 545	(185 587)	(312 237)
Série 6F	1 710	200	—	—	—	—
Série 7	452 406	513 979	—	—	(55 107)	(21 950)
Série 8	2 139 726	2 206 523	102 524	86 707	(124 831)	(136 787)
Série 8F	1 701	200	—	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	4 540 326	4 932 646	152 124	215 131	(347 330)	(396 269)
Série 6	3 177 109	3 512 117	166 924	178 667	(286 513)	(435 719)
Série 6F	1 676	200	—	—	—	—
Série 7	515 707	589 179	—	—	(22 749)	(120 242)
Série 8	4 718 149	4 741 972	274 705	378 230	(499 070)	(291 997)
Série 8F	1 668	200	—	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	434 157	277 860	68 211	173 438	(34 835)	(24 118)
Série 6	214 965	95 897	97 766	47 429	(18 886)	(17 658)
Série 6F	1 638	200	—	—	—	—
Série 7	1 560	48	—	—	—	—
Série 8	271 335	89 963	101 063	76 499	(135 059)	(2 955)
Série 8F	1 630	200	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	129 291	164 582	260	336	(21 154)	(27 743)
Série 5	10 437 494	12 059 459	142 763	110 340	(936 353)	(961 474)
Série 6	3 405 597	4 152 942	47 140	34 749	(434 879)	(463 288)
Série 7	268 108	311 246	—	—	(30 142)	(18 940)
Série 8	3 753 838	4 077 790	65 027	146 868	(190 546)	(575 255)
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	99 994	112 811	306	266	(6 520)	(12 237)
Série 5	5 338 853	5 851 664	53 165	95 910	(337 297)	(447 089)
Série 6	2 422 265	2 945 036	49 248	34 497	(347 746)	(268 150)
Série 7	386 027	411 088	—	—	(16 502)	(10 020)
Série 8	2 229 409	2 339 456	50 334	92 457	(133 047)	(268 495)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	109 031	134 875	90	162	(14 557)	(12 598)
Série 5	2 794 567	3 211 590	8 742	28 434	(266 993)	(279 576)
Série 6	193 151	224 634	3 208	2 017	(11 448)	(26 637)
Série 7	11 088	11 131	—	—	(22)	(21)
Série 8	323 976	318 441	79	89	(1 160)	(4 717)
Actions canadiennes						
Équilibré de dividendes – Desjardins						
Série 3	2 223 612	2 507 470	23 942	24 585	(166 483)	(191 689)
Série 5	10 775 048	12 425 549	132 528	219 263	(960 126)	(1 131 743)
Série 6	1 066 817	1 204 773	43 469	149 232	(101 724)	(210 554)
Série 6F	1 730	200	—	—	—	—
Série 7	34 951	38 754	—	—	(1 440)	(1 884)
Série 8	2 093 870	2 169 307	97 138	493 433	(194 307)	(207 937)
Série 8F	1 721	200	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	750 037	823 251	2 535	3 209	(45 078)	(50 494)
Série 6	499 382	652 439	11 640	10 635	(61 336)	(84 517)
Série 7	14 608	46 563	—	—	(31 545)	(444)
Série 8	1 042 617	1 130 017	11 437	35 831	(78 489)	(109 015)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	24 273	24 313	377	10 879	(344)	(10 614)
Série 3	10 992	10 774	177	—	—	—
Série 5	5 898	5 664	194	97	(17)	(15)
Série 6	62 944	48 533	17 698	15 588	(265)	(3 139)
Série 6F	1 630	200	—	—	—	—
Série 7	4 335	10 354	—	471	(6 093)	—
Série 8	68 430	53 918	6 411	1 789	(9 917)	(869)
Série 8F	1 620	200	—	—	—	—
Série IGP	1 399	33	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	162 933	174 606	1 589	6 946	(7 094)	(16 509)
Série 5	7 050 644	7 977 730	67 506	156 288	(531 155)	(669 150)
Série 6	218 637	234 462	11 657	14 425	(28 719)	(18 623)
Série 6F	1 679	200	—	—	—	—
Série 7	37 653	37 807	—	—	(154)	(167)
Série 8	226 391	237 095	37 430	29 194	(21 783)	(50 351)
Série 8F	1 673	200	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	108 369	109 039	8 192	2 795	(6 984)	(8 550)
Série 5	748 240	818 585	10 851	24 813	(49 143)	(132 332)
Série 6	1 656 185	1 760 848	234 342	222 048	(277 560)	(276 343)
Série 6F	1 679	200	—	—	—	—
Série 7	84 900	104 160	45	303	(4 481)	(1 087)
Série 8	3 222 971	3 000 769	376 774	605 041	(438 191)	(325 652)
Série 8F	1 670	200	—	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge						
Série 1	1 191 333	1 328 841	15 141	21 323	(87 626)	(65 680)
Série 3	602 094	677 126	1 133	3 025	(37 770)	(55 938)
Série 5	348 326	376 479	701	833	(10 985)	(17 840)
Série 6	229 222	270 632	6 099	1 678	(14 190)	(22 893)
Série 7	3 633	3 638	—	—	(2)	(2)
Série 8	215 815	258 414	19 432	1 086	(57 403)	(27 248)
Série IGP	125 928	138 294	99	144	(7 835)	(8 785)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	112 990	126 150	232	3 306	(9 741)	(23 137)
Série 5	476 456	530 500	1 636	5 121	(33 697)	(50 242)
Série 6	101 285	126 800	274	4 573	(8 426)	(8 653)
Série 7	1 523	1 523	—	—	—	—
Série 8	138 094	175 073	4 625	3 401	(23 443)	(17 897)
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge						
Série 3	111 443	125 326	170	1 528	(4 192)	(12 114)
Série 5	141 156	155 816	718	2 663	(6 733)	(10 025)
Série 6	166 068	191 583	1 381	3 443	(9 720)	(47 107)
Série 7	7 411	7 455	—	—	(22)	(22)
Série 8	58 295	59 081	693	24 920	(342)	(826)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	330 055	368 857	8 475	8 240	(25 302)	(18 221)
Série 5	829 669	935 277	21 386	49 592	(81 479)	(86 743)
Série 6	1 639 615	1 656 475	132 317	162 688	(154 056)	(262 180)
Série 6F	1 524	200	—	—	—	—
Série 7	68 107	86 286	677	5 362	(17 521)	(1 623)
Série 8	3 854 479	3 586 784	431 324	772 127	(375 427)	(540 245)
Série 8F	1 517	200	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	84 861	97 126	3 239	13 497	(5 100)	(16 497)
Série 3	142 083	146 733	860	2 443	(3 904)	(9 501)
Série 5	394 782	441 545	2 152	7 426	(24 477)	(56 768)
Série 6	554 062	672 862	25 562	37 148	(71 663)	(97 964)
Série 6F	1 641	200	—	—	—	—
Série 7	7 408	9 263	—	—	(1 604)	(248)
Série 8	1 105 540	1 129 161	58 363	80 557	(119 996)	(155 274)
Série 8F	1 635	200	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	508 745	542 483	16 205	28 908	(31 257)	(40 695)
Série 6	1 076 433	1 117 785	123 808	88 197	(107 924)	(193 804)
Série 6F	1 546	200	—	—	—	—
Série 7	219 189	228 928	—	—	(857)	(3 288)
Série 8	2 160 226	1 875 990	250 339	267 807	(88 390)	(184 376)
Série 8F	1 539	200	—	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	36 855	33 506	825	—	(541)	(20)
Série 6	109 396	92 846	18 765	12 267	(9 249)	(7 007)
Série 6F	1 632	200	—	—	—	—
Série 7	7 796	7 796	—	—	—	—
Série 8	125 477	128 965	5 857	24 263	(14 029)	(5 231)
Série 8F	1 623	200	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	389 351	395 336	24 021	5 016	(11 886)	(22 415)
Série 5	4 670 870	5 063 884	54 841	85 325	(245 922)	(352 127)
Série 6	534 397	552 102	114 881	64 296	(134 352)	(76 528)
Série 6F	1 562	200	—	—	—	—
Série 7	32 942	43 752	36	—	(10 828)	(56)
Série 8	1 112 662	886 537	412 171	167 015	(316 723)	(104 327)
Série 8F	1 554	200	—	—	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	11 841	16 492	—	8 934	—	—
Série 6	23 213	35 044	9 594	4 022	(351)	(113)
Série 6F	1 615	200	—	—	—	—
Série 7	78	7 840	—	—	—	—
Série 8	46 054	64 418	18 798	21 147	(85 686)	(1 547)
Série 8F	1 607	200	—	—	—	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	103 461	116 145	3 412	660	(6 376)	(7 875)
Série 3	291 828	304 049	3 137	7 234	(5 727)	(19 001)
Série 5	227 862	246 132	3 057	18 947	(5 011)	(40 237)
Série 6	442 927	411 530	78 727	122 816	(59 973)	(85 919)
Série 6F	1 724	200	—	—	—	—
Série 7	22 715	33 363	1 724	24 842	(12 372)	(148)
Série 8	844 014	682 550	156 976	150 100	(46 404)	(69 772)
Série 8F	1 718	200	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	185 420	215 381	3 212	6 256	(18 800)	(24 647)
Série 6	1 134 939	1 245 876	63 567	76 497	(78 245)	(214 904)
Série 6F	1 705	200	—	—	—	—
Série 7	68 125	74 725	727	27 675	(6 026)	(43 268)
Série 8	2 113 799	2 421 548	121 860	354 037	(151 831)	(405 002)
Série 8F	1 696	200	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées 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 les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire*	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Modéré*	—	—	2,05	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré*	—	—	2,10	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Croissance*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance maximale*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
100 % actions*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
PORTFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
PORTFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire*	0,75	0,75	0,75	0,75	0,44	0,30	0,45	0,14	1,30
Obligations canadiennes*	1,50	1,38	1,09	1,25	0,69	0,80	0,95	0,39	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	0,99	1,10	1,25	0,69	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Revenu mensuel américain – Fidelity*	—	—	2,40	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	—	1,60	1,75	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	—	1,55	1,70	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	2,75	2,18	1,75	2,05	—	1,60	1,75	—	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	—	1,80	1,95	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	2,25	2,01	2,35	—	1,90	2,05	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS*	—	2,25	1,71	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,15	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions mondiales – MFS*	—	1,78	1,78	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	2,40	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Actions internationales – MFS*	2,00	1,95	1,69	2,20	1,14	1,75	1,90	0,84	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—

* Les frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,05 %.

Frais de garantie

Les Fonds sont offerts par l'entremise de contrats individuels à capital variable qui comportent des garanties au décès et à l'échéance pouvant protéger les dépôts d'un titulaire de contrat en cas de baisse des marchés. En contrepartie de ces garanties, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de garantie. Les frais de base pour ces garanties (excluant les frais additionnels pour certaines garanties) sont imputables aux Fonds et sont déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Ces frais de garantie sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré	—	—	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Équilibré	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,25	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	—	0,05	0,05	—	—	—	—	—	—
Obligations canadiennes	0,35	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	0,35	0,10	0,05	—	0,05	0,05	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	0,40	0,10	0,10	—	0,10	0,10	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser	—	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	0,60	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	0,50	0,15	0,15	—	0,15	0,15	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Canadien équilibré – CI	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Croissance et revenu – NEI	—	0,45	0,10	0,15	—	0,15	0,15	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	0,50	0,15	0,20	—	0,20	0,20	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	0,55	0,15	0,20	—	0,20	0,20	—	—
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	0,55	0,15	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	0,15	0,20	—	0,20	0,20	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	0,62	0,60	0,20	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions canadiennes – Jaislowsky Fraser	—	0,60	0,20	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	0,60	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	0,62	0,60	0,25	0,25	—	0,25	0,25	—	—
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	0,75	0,35	0,25	—	0,25	0,25	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	0,75	0,35	0,25	—	0,25	0,25	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	0,70	0,30	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions américaines valeur – Desjardins	0,61	0,70	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions mondiales – MFS	—	0,65	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions internationales – MFS	0,70	0,65	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Absorption de certaines charges

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été partiellement absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 40 points de base au 30 juin 2025 (48 points au 30 juin 2024) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de diverses initiatives reliées à la sécurité et à l'expérience membres et clients. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

6. Opérations entre parties liées

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
Sécuritaire	21 242	20 818
Modéré	20 905	20 413
Équilibré	21 072	20 525
Croissance	21 232	20 618
Croissance maximale	22 058	21 312
100 % actions	23 269	22 425
Conservateur – Desjardins SociéTerre	31 060	30 360
Modéré – Desjardins SociéTerre	31 226	30 450
Équilibré – Desjardins SociéTerre	20 983	20 363
Croissance – Desjardins SociéTerre	21 668	20 969
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	31 846	30 709
100 % actions – Desjardins SociéTerre	32 815	31 430
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	31 648	30 884
Modéré – Desjardins FNB Avisé	31 354	30 458
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	549 973	535 831
Croissance – Desjardins FNB Avisé	31 756	30 684
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	22 652	21 609
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	25 674	3 285
Marché monétaire	21 001	20 713
Obligations canadiennes	20 592	20 310
Obligations mondiales tactique – Desjardins	20 529	19 883
Canadien équilibré – Fidelity	21 816	20 873
Revenu mensuel américain – Fidelity	20 779	20 779
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	22 598	21 816
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	21 330	20 665
Canadien équilibré – Fiera Capital	21 515	20 373
Répartition de l'actif canadien – CI	20 706	20 520
Canadien équilibré – CI	21 509	20 537
Croissance et revenu canadien – CI	21 531	20 612
Équilibré mondial croissance – Desjardins	32 981	31 580
Croissance – Franklin Quotientiel	575	556
Équilibré de dividendes – Desjardins	21 909	21 042
Dividendes canadiens – NEI	622	578
Actions canadiennes – Desjardins	35 762	33 118
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	23 411	21 982
Actions canadiennes – Fidelity Frontière NordMD	23 222	21 140
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	628	587
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	375	359
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	494	472
Actions américaines – MFS	21 362	21 438
Actions américaines valeur – Desjardins	20 782	21 069
Mondial de dividendes – Desjardins	21 207	19 803
Actions mondiales – Desjardins	21 446	21 970
Actions mondiales – MFS	22 050	21 477
Actions mondiales croissance – Desjardins	23 195	22 201
Actions internationales – MFS	22 285	20 168
Actions internationales croissance – Desjardins	22 086	20 369

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques distinctes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

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

La Compagnie 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. La Compagnie obtient les prix auprès de tiers fournisseurs de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, 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. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

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

c) Titres indiciels 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 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.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

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 est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

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. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

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. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie 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. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Fitch* au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée.
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

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 non cotés et des sociétés en commandite 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 attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2025 ET 2024

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. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

fgpserviceclients@dsf.ca



Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Les documents Contrat et notice explicative et Aperçus des fonds contiennent des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de lire ces documents attentivement avant de souscrire un contrat.

Les Fonds de placement garanti DSF sont établis par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Desjardins Assurances et son logo sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.