

Rapport annuel 2024

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 31 décembre 2024

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.

TABLE DES MATIÈRES

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION	3
RAPPORT DE L'AUDITEUR	4
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT	
DSF FPG – Sécuritaire	6
DSF FPG – Modéré	14
DSF FPG – Équilibré	22
DSF FPG – Croissance	30
DSF FPG – Croissance maximale	38
DSF FPG – 100 % actions	46
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	54
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	61
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	68
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	75
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	82
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	89
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	96
DSF FPG – Modéré – Desjardins FNB Avisé (auparavant DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé)	103
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	110
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	117
DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé (auparavant DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé)	124
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	131
FONDS INDIVIDUELS	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	138
DSF FPG – Obligations canadiennes	146
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	154
Équilibré et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	161
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	168
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	175
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	182
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	189
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	196
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	203
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel	219
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI	226
DSF FPG – Canadien équilibré – CI	233
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI	240
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	247
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	254
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect	261
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotentiel	268
Actions canadiennes	
DSF FPG – Équilibré de dividendes – Desjardins (auparavant DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins)	275
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	282
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	289
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	297
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	304
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge (auparavant DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett)	311
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	318
DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge (auparavant DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett)	325

TABLE DES MATIÈRES

Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	332
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	339
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	347
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	354
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	361
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	368
DSF FPG – Actions internationales – MFS	375
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	383
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	390

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.

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (ci-après appelée Desjardins Sécurité financière), conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

Desjardins Sécurité financière a établi des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif des Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) est correctement comptabilisé et suffisamment protégé. Vous trouverez un sommaire de l'information significative sur les méthodes comptables applicables aux Fonds à la note 2 des Notes afférentes aux états financiers.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a été nommé par l'actionnaire, Desjardins Société financière inc., à titre d'auditeur externe des Fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada et à rendre compte aux titulaires de contrat de la fidélité de la présentation de la situation financière et des résultats d'exploitation des Fonds, tels qu'ils paraissent dans les états financiers annuels.

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Alexandre Guertin

Vice-président principal, Finances et Actuariat corporatif

Sébastien Vallée

Vice-président principal, Solutions de placement

Lévis, Québec

Le 14 avril 2025

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT



Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de

DSF FPG – Sécuritaire	DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital
DSF FPG – Modéré	DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotentiel
DSF FPG – Équilibré	DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI
DSF FPG – Croissance	DSF FPG – Canadien équilibré – CI
DSF FPG – Croissance maximale	DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI
DSF FPG – 100 % actions	DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins
DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance et revenu – NEI
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Croissance – Franklin Quotentiel
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Équilibré de dividendes – Desjardins (auparavant DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins)
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser
DSF FPG – Modéré – Desjardins FNB Avisé (auparavant DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé)	DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge (auparavant DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett)
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI
DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé (auparavant DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé)	DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge (auparavant DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett)
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions américaines – MFS
DSF FPG – Marché monétaire	DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins
DSF FPG – Obligations canadiennes	DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotentiel	DSF FPG – Actions mondiales – MFS
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotentiel	DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales – MFS
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser (individuellement, le Fonds)	

Notre opinion

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

Notre audit

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent des Cinq principaux titres des fonds sous-jacents, Faits saillants de nature financière, Principaux titres au 31 décembre 2024, Renseignements relatifs aux rendements pour la période close le 31 décembre 2024, Principaux titres du fonds sous-jacent et 25 Principaux titres du fonds sous-jacent.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Montréal (Québec)
Le 14 avril 2025

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

DSF FPG – SÉCURITAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	70 143	46 437
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	36 538 080	37 342 534
Primes à recevoir	—	2 528
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 362
	36 608 223	37 404 861
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	61 352	61 999
Retraits à payer	18 467	21 097
Somme à payer pour l'achat de titres	8 983	17
	88 802	83 113
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	36 519 421	37 321 748
Actif net par part		
Série 5	5,75	5,43
Série 6	6,07	5,71
Série 6F	5,61	5,22
Série 7	6,43	6,02
Série 8	5,80	5,45
Série 8F	5,64	5,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	9 249	9 949
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 540 709	2 055 628
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(133 875)	(572 883)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 596 851	1 950 658
	3 012 934	3 443 352
Charges		
Frais de gestion et de garantie	713 157	689 940
Frais d'exploitation	81 747	78 919
	794 904	768 859
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 218 030	2 674 493
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	488 998	656 408
- par part	0,31	0,37
Nombre moyen de parts	1 579 972	1 774 713
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	926 077	1 133 468
- par part	0,35	0,41
Nombre moyen de parts	2 618 956	2 792 660
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	222	44
- par part	0,38	0,22
Nombre moyen de parts	577	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46 791	56 244
- par part	0,41	0,33
Nombre moyen de parts	114 564	168 921
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	755 709	828 283
- par part	0,36	0,43
Nombre moyen de parts	2 126 836	1 912 480
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	233	46
- par part	0,41	0,23
Nombre moyen de parts	575	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – SÉCURITAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	37 321 748	35 286 548
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 218 030	2 674 493
Primes		
Série 5	932 252	606 472
Série 6	2 319 291	2 245 444
Série 6F*	8 888	1 000
Série 7	500	20 000
Série 8	2 244 587	4 409 097
Série 8F*	8 884	1 000
	5 514 402	7 283 013
Retraits		
Série 5	(2 018 699)	(1 305 642)
Série 6	(4 021 250)	(3 113 627)
Série 6F*	—	—
Série 7	(33 785)	(393 111)
Série 8	(2 461 025)	(3 109 926)
Série 8F*	—	—
	(8 534 759)	(7 922 306)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	36 519 421	37 321 748

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 218 030	2 674 493
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	133 875	572 883
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 596 851)	(1 950 658)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 540 709)	(2 055 628)
Produit de la vente/échéance de placements	7 669 331	8 401 547
Achat de placements	(3 861 192)	(7 192 768)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 362	31 600
Charges à payer	(647)	1 865
Somme à payer pour l'achat de titres	8 966	(276)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 044 165	483 058
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 516 930	7 281 166
Montant global des retraits	(8 537 389)	(7 916 294)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 020 459)	(635 128)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	23 706	(152 070)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	46 437	198 507
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	70 143	46 437
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 283	2 257

DSF FPG – SÉCURITAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	49 256	2 728 701	3 050 041
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	12 297	195 734	217 615
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	65 722	812 160	1 001 257
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	94 125	932 754	1 017 019
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	13 353	274 892	318 461
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	19 028	450 148	550 005
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	18 107	367 414	513 997
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	38 934	868 432	941 506
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	836 329	7 668 126	7 121 342
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	440 908	4 673 629	4 358 374
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 852 717	18 464 413	17 448 463
Total des placements		37 436 403	36 538 080
Autres éléments d'actif net			(18 659) (0,1)
Actif net		36 519 421	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 47,8 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	5,1
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	3,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	2,1
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 19,5 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	13,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 11,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	7,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,9
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	2,5
Province de l'Ontario, 3,800 %, 2034-12-02	2,3
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 8,4 %	
Apple	7,6
NVIDIA	6,6
Microsoft	6,3
Amazon.com	4,1
Meta Platforms, catégorie A	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 2,8 %	
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	%
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 2,7 %	
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	7,0
Banque de Montréal	5,0
RB Global	4,3
Metro	3,5
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 2,6 %	
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 1,5 %	
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 1,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,3
London Stock Exchange Group	6,0
Novo Nordisk, catégorie B	5,2
InterContinental Hotels Group	4,9
Essilor International	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Flowserve	1,4
Stifel Financial	1,4
Belden	1,3
Enterprise Financial Services	1,2
Ryder System	1,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,4
Tencent Holdings	4,5
Alibaba Group Holdings	2,2
Samsung Electronics	2,2
HDFC Bank	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
15 822	20 716	—	36 538	36 538	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	16 280	21 062	—	37 342
TOTAL	15 822	20 716	—	36 538	TOTAL	16 280	21 062	—	37 342

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – SÉCURITAIRE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	240	246
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	60	62
MSCI Canada (6 %)	3,00	67	69
MSCI Monde net (14 %)	3,00	157	162

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – SÉCURITAIRE

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,75	5,43	5,06	5,86	5,90
Série 6	6,07	5,71	5,31	6,13	6,16
Série 6F*	5,61	5,22	—	—	—
Série 7	6,43	6,02	5,57	6,39	6,38
Série 8	5,80	5,45	5,04	5,80	5,80
Série 8F*	5,64	5,23	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	8 689	9 286	9 329	14 194	15 318
Série 6	14 881	15 657	15 392	19 114	19 681
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	723	709	1 026	1 246	2 384
Série 8	12 206	11 667	9 540	10 139	10 264
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 512	1 711	1 844	2 423	2 596
Série 6	2 454	2 741	2 899	3 118	3 197
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	112	118	184	195	374
Série 8	2 103	2 142	1 892	1 747	1 768
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,52	2,52	2,52	2,55	2,60
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Série 6F*	1,08	1,08	—	—	—
Série 7	1,64	1,65	1,66	1,65	1,68
Série 8	1,89	1,89	1,88	1,90	1,88
Série 8F*	0,74	0,74	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	14,60	23,46	17,83	34,12	19,42

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds DGIA Obligations canadiennes	47,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales gérée, catégorie I	19,5
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	11,9
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	8,4
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2,8
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	2,7
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,9
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,1

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 589	5,9 %	10 630	6,3 %	10 747	7,5 %	10 681	6,8 %
3 ans	9 812	(0,6 %)	9 902	(0,3 %)			10 063	0,2 %
5 ans	10 493	1,0 %	10 630	1,2 %			10 917	1,8 %
10 ans			11 718	1,6 %			12 379	2,2 %
Depuis la création	11 500	1,5 %	12 140	1,8 %	11 220	7,3 %	12 860	2,4 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 642	6,4 %	10 784	7,8 %
3 ans	10 000	— %		
5 ans	10 801	1,6 %		
Depuis la création	11 600	2,2 %	11 280	7,7 %

DSF FPG – MODÉRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 066
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	63 613 203	66 315 272
Primes à recevoir	—	7 652
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 235	26 213
	63 634 438	66 350 203
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	15 641	—
Charges à payer	110 100	112 949
Retraits à payer	35 114	68 262
	160 855	181 211
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	63 473 583	66 168 992
Actif net par part		
Série 5	6,51	5,99
Série 6	6,97	6,39
Série 6F	5,80	5,26
Série 7	7,40	6,75
Série 8	6,41	5,86
Série 8F	5,83	5,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	195	307
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 863 067	4 971 548
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	194 190	(394 316)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 854 161	2 688 328
	6 911 613	7 265 867
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 237 494	1 280 852
Frais d'exploitation	142 410	148 299
	1 379 904	1 429 151
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 531 709	5 836 716
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	592 965	625 936
- par part	0,52	0,48
Nombre moyen de parts	1 150 999	1 303 425
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 695 646	2 794 737
- par part	0,57	0,53
Nombre moyen de parts	4 701 645	5 296 281
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	294	52
- par part	0,52	0,26
Nombre moyen de parts	565	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	284 012	344 476
- par part	0,63	0,56
Nombre moyen de parts	448 034	619 108
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 958 487	2 071 461
- par part	0,54	0,51
Nombre moyen de parts	3 611 840	4 036 440
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	305	54
- par part	0,54	0,27
Nombre moyen de parts	563	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – MODÉRÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 168 992	66 525 030
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 531 709	5 836 716
Primes		
Série 5	530 290	531 750
Série 6	4 832 285	3 686 815
Série 6F*	8 860	1 000
Série 7	—	45 887
Série 8	4 043 312	4 274 180
Série 8F*	8 854	1 000
	9 423 601	8 540 632
Retraits		
Série 5	(1 444 953)	(1 477 900)
Série 6	(8 692 130)	(6 995 001)
Série 6F*	—	—
Série 7	(501 345)	(1 182 751)
Série 8	(7 012 291)	(5 077 734)
Série 8F*	—	—
	(17 650 719)	(14 733 386)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	63 473 583	66 168 992

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 531 709	5 836 716
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(194 190)	394 316
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 854 161)	(2 688 328)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 863 067)	(4 971 548)
Produit de la vente/échéance de placements	14 325 289	15 911 638
Achat de placements	(4 711 802)	(8 060 974)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 978	(9 186)
Charges à payer	(2 849)	(2 882)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(28 637)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	8 235 907	6 381 115
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 431 253	8 706 763
Montant global des retraits	(17 683 867)	(14 846 108)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(8 252 614)	(6 139 345)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(16 707)	241 770
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 066	(240 704)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(15 641)	1 066
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	289	307
Intérêts payés	101	—

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	153 080	8 184 681	9 479 100
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	21 384	339 087	378 425
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	207 273	2 508 440	3 157 743
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	296 926	2 964 314	3 208 280
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	23 182	473 502	552 862
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	59 192	1 378 065	1 710 931
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	56 316	1 088 454	1 598 594
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	121 060	2 680 399	2 927 464
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 173 753	10 872 915	9 994 503
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	618 862	6 602 888	6 117 452
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 600 175	25 979 888	24 487 849
Total des placements		63 072 633	63 613 203
Autres éléments d'actif net			(139 620) (0,2)
Actif net		63 473 583	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 38,6 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	5,1
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	3,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	2,1
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 15,7 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	13,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 14,9 %	
Apple	7,6
NVIDIA	6,6
Microsoft	6,3
Amazon.com	4,1
Meta Platforms, catégorie A	2,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 9,6 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	7,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,9
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	2,5
Province de l'Ontario, 3,800 %, 2034-12-02	2,3

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 5,1 %	
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 5,0 %	
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	7,0
Banque de Montréal	5,0
RB Global	4,3
Metro	3,5
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 4,6 %	
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 2,7 %	
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 2,5 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,3
London Stock Exchange Group	6,0
Novo Nordisk, catégorie B	5,2
InterContinental Hotels Group	4,9
Essilor International	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Flowserve	1,4
Stifel Financial	1,4
Belden	1,3
Enterprise Financial Services	1,2
Ryder System	1,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,4
Tencent Holdings	4,5
Alibaba Group Holdings	2,2
Samsung Electronics	2,2
HDFC Bank	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
29 268	34 345	—	63 613	63 613	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 918	35 397	—	66 315
TOTAL	29 268	34 345	—	63 613	TOTAL	30 918	35 397	—	66 315

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	337	353
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	84	88
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	204	214
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	477	499

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,51	5,99	5,51	6,36	6,21
Série 6	6,97	6,39	5,86	6,74	6,56
Série 6F*	5,80	5,26	—	—	—
Série 7	7,40	6,75	6,15	7,04	6,82
Série 8	6,41	5,86	5,35	6,14	5,95
Série 8F*	5,83	5,27	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	7 064	7 386	7 706	9 544	7 519
Série 6	30 888	32 052	32 566	38 110	36 481
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	3 110	3 327	4 120	5 589	6 068
Série 8	22 391	23 401	22 133	23 661	17 481
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 085	1 233	1 399	1 500	1 211
Série 6	4 434	5 016	5 560	5 650	5 557
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	421	493	670	793	890
Série 8	3 493	3 994	4 136	3 854	2 935
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,61	2,61	2,61	2,60	2,60
Série 6	2,31	2,31	2,31	2,30	2,29
Série 6F*	1,14	1,14	—	—	—
Série 7	1,78	1,77	1,75	1,75	1,73
Série 8	1,94	1,95	1,95	1,94	1,95
Série 8F*	0,79	0,79	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,68	15,05	16,24	27,84	27,23

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds DGIA Obligations canadiennes	38,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales gérée, catégorie I	15,7
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	14,9
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	9,6
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	5,1
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	5,0
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	4,6
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	2,7
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,9
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,2

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 868	8,7 %	10 908	9,1 %	11 027	10,3 %	10 963	9,6 %
3 ans	10 236	0,8 %	10 341	1,1 %			10 511	1,7 %
5 ans	11 421	2,7 %	11 597	3,0 %			11 916	3,6 %
10 ans			13 385	3,0 %			14 161	3,5 %
Depuis la création	13 020	2,9 %	13 940	3,1 %	11 600	9,5 %	14 800	3,7 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 939	9,4 %	11 063	10,6 %
3 ans	10 440	1,4 %		
5 ans	11 783	3,3 %		
Depuis la création	12 820	3,8 %	11 660	9,9 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	7 682
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	272 419 229	265 911 286
Primes à recevoir	95 300	28 171
Somme à recevoir pour la vente de titres	73 820	9 702
	272 588 349	265 956 841
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	70 993	—
Charges à payer	520 112	499 261
Retraits à payer	285 055	237 221
Somme à payer pour l'achat de titres	—	17 814
	876 160	754 296
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	271 712 189	265 202 545
Actif net par part		
Série 5	7,40	6,64
Série 6	7,97	7,12
Série 6F	5,99	5,30
Série 7	8,43	7,49
Série 8	7,06	6,29
Série 8F	6,03	5,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(217)	(19 382)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 906 710	23 881 048
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 813 400	1 205 953
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	20 653 706	7 256 384
	36 373 599	32 324 003
Charges		
Frais de gestion et de garantie	5 690 017	5 535 437
Frais d'exploitation	599 894	584 205
	6 289 911	6 119 642
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	30 083 688	26 204 361
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 976 927	9 758 742
- par part	0,76	0,61
Nombre moyen de parts	14 381 351	15 907 463
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 911 542	8 719 829
- par part	0,85	0,68
Nombre moyen de parts	11 690 719	12 882 237
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	365	59
- par part	0,66	0,30
Nombre moyen de parts	554	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 366 610	1 239 691
- par part	0,93	0,75
Nombre moyen de parts	1 467 816	1 646 413
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 827 867	6 485 979
- par part	0,76	0,62
Nombre moyen de parts	10 244 100	10 464 888
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	377	61
- par part	0,68	0,31
Nombre moyen de parts	552	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	265 202 545	257 768 572
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	30 083 688	26 204 361
Primes		
Série 5	5 018 960	5 689 101
Série 6	8 690 504	8 423 642
Série 6F*	8 830	1 000
Série 7	155 609	326 436
Série 8	14 745 956	7 810 993
Série 8F*	8 824	1 000
	28 628 683	22 252 172
Retraits		
Série 5	(16 692 117)	(14 768 026)
Série 6	(19 361 344)	(13 886 843)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 412 402)	(1 358 668)
Série 8	(14 736 864)	(11 009 023)
Série 8F*	—	—
	(52 202 727)	(41 022 560)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	271 712 189	265 202 545

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	30 083 688	26 204 361
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(2 813 400)	(1 205 953)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(20 653 706)	(7 256 384)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 906 710)	(23 881 048)
Produit de la vente/échéance de placements	48 545 462	50 089 354
Achat de placements	(18 679 589)	(25 130 789)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(64 118)	56
Charges à payer	20 851	3 084
Somme à payer pour l'achat de titres	(17 814)	(28 160)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	23 514 664	18 794 521
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	28 561 554	22 248 427
Montant global des retraits	(52 154 893)	(40 870 194)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(23 593 339)	(18 621 767)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(78 675)	172 754
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 682	(165 072)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(70 993)	7 682
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	284	438
Intérêts payés	498	8

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	940 178	48 576 624	58 218 196
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	87 936	1 392 675	1 556 195
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 279 842	14 805 170	19 498 006
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 833 558	18 279 238	19 811 596
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	98 325	2 013 519	2 344 948
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	363 624	8 029 746	10 510 559
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	345 896	6 488 632	9 818 603
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	743 326	16 516 258	17 975 103
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 835 803	35 730 245	32 661 867
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 022 551	21 860 522	19 992 914
Fonds DGIA Obligations canadiennes	8 497 897	85 972 971	80 031 242
Total des placements		259 665 600	272 419 229
Autres éléments d'actif net			(707 040) (0,3)
Actif net		271 712 189	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 29,4 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	5,1
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	3,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	2,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 21,4 %	
Apple	7,6
NVIDIA	6,6
Microsoft	6,3
Amazon.com	4,1
Meta Platforms, catégorie A	2,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 12,0 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	13,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 7,4 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	7,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,9
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	2,5
Province de l'Ontario, 3,800 %, 2034-12-02	2,3

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 7,3 %	
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 7,2 %	
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	7,0
Banque de Montréal	5,0
RB Global	4,3
Metro	3,5
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 6,6 %	
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 3,9 %	
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 3,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,3
London Stock Exchange Group	6,0
Novo Nordisk, catégorie B	5,2
InterContinental Hotels Group	4,9
Essilor International	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Flowserve	1,4
Stifel Financial	1,4
Belden	1,3
Enterprise Financial Services	1,2
Ryder System	1,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,4
Tencent Holdings	4,5
Alibaba Group Holdings	2,2
Samsung Electronics	2,2
HDFC Bank	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
132 613	139 806	—	272 419	272 419	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 094	133 817	—	265 911
TOTAL	132 613	139 806	—	272 419	TOTAL	132 094	133 817	—	265 911

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 108	1 087
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	277	272
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 247	1 223
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 909	2 854

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,40	6,64	6,02	6,94	6,57
Série 6	7,97	7,12	6,44	7,40	6,99
Série 6F*	5,99	5,30	—	—	—
Série 7	8,43	7,49	6,74	7,71	7,24
Série 8	7,06	6,29	5,67	6,49	6,10
Série 8F*	6,03	5,31	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	100 389	101 086	100 406	125 946	127 999
Série 6	87 541	88 301	85 044	100 927	99 617
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	11 954	11 844	11 637	16 172	17 820
Série 8	71 807	63 970	60 682	74 057	57 231
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	13 569	15 233	16 675	18 139	19 474
Série 6	10 989	12 398	13 203	13 633	14 262
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	1 419	1 580	1 726	2 098	2 462
Série 8	10 174	10 173	10 707	11 409	9 376
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,68	2,67	2,67	2,67	2,67
Série 6	2,35	2,35	2,35	2,35	2,34
Série 6F*	1,20	1,20	—	—	—
Série 7	1,83	1,83	1,83	1,82	1,82
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Série 8F*	0,85	0,85	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,48	12,30	11,29	26,53	25,88

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds DGIA Obligations canadiennes	29,4
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	12,0
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	7,4
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7,3
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	7,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	6,6
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	3,9
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,9
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,3

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 145	11,5 %	11 194	11,9 %	11 302	13,0 %	11 255	12,6 %
3 ans	10 663	2,2 %	10 770	2,5 %			10 934	3,0 %
5 ans	12 416	4,4 %	12 611	4,8 %			12 929	5,3 %
10 ans			15 302	4,4 %			16 100	4,9 %
Depuis la création	14 800	4,4 %	15 940	4,4 %	11 980	11,7 %	16 860	4,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 224	12,2 %	11 356	13,6 %
3 ans	10 878	2,9 %		
5 ans	12 813	5,1 %		
Depuis la création	14 120	5,3 %	12 060	12,2 %

DSF FPG – CROISSANCE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	17 012	63 483
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	161 018 032	148 871 068
Primes à recevoir	1 900	196 591
Somme à recevoir pour la vente de titres	51 028	37 248
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	800	798
	161 088 772	149 169 188
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	310 765	282 773
Retraits à payer	164 961	368 559
	475 726	651 332
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	160 613 046	148 517 856
Actif net par part		
Série 5	8,38	7,33
Série 6	9,19	8,01
Série 6F	6,19	5,33
Série 7	9,70	8,41
Série 8	7,79	6,77
Série 8F	6,23	5,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	2 407	247
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 879 365	15 272 685
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 488 082	1 162 266
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 389 088	3 379 459
	24 758 942	19 814 657
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 237 185	3 020 752
Frais d'exploitation	342 898	320 595
	3 580 083	3 341 347
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 178 859	16 473 310
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 394 878	4 131 611
- par part	1,06	0,77
Nombre moyen de parts	5 112 408	5 373 186
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 830 739	6 154 633
- par part	1,19	0,86
Nombre moyen de parts	6 584 866	7 147 012
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 706	66
- par part	0,89	0,33
Nombre moyen de parts	1 924	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 624 304	1 310 131
- par part	1,29	0,94
Nombre moyen de parts	1 259 233	1 389 356
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 326 783	4 876 800
- par part	1,01	0,75
Nombre moyen de parts	6 239 615	6 477 980
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	449	69
- par part	0,83	0,34
Nombre moyen de parts	541	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CROISSANCE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 517 856	138 197 285
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 178 859	16 473 310
Primes		
Série 5	4 445 349	3 492 548
Série 6	6 632 295	5 658 256
Série 6F*	33 800	1 000
Série 7	46 869	1 613 146
Série 8	10 546 119	3 618 174
Série 8F*	8 794	1 000
	21 713 226	14 384 124
Retraits		
Série 5	(7 048 257)	(5 668 675)
Série 6	(13 900 954)	(7 089 700)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 026 458)	(2 393 892)
Série 8	(8 821 226)	(5 384 596)
Série 8F*	—	—
	(30 796 895)	(20 536 863)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	160 613 046	148 517 856

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 178 859	16 473 310
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 488 082)	(1 162 266)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(14 389 088)	(3 379 459)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 879 365)	(15 272 685)
Produit de la vente/échéance de placements	24 194 823	24 714 138
Achat de placements	(11 585 252)	(14 299 065)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(13 780)	1 572
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2)	2
Charges à payer	27 992	14 660
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	9 046 105	7 090 207
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	21 907 917	14 305 525
Montant global des retraits	(31 000 493)	(20 440 293)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(9 092 576)	(6 134 768)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(46 471)	955 439
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 483	(891 956)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	17 012	63 483
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 615	485
Intérêts payés	215	4

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	720 327	36 617 174	44 604 478
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	51 587	818 348	912 931
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	984 428	11 843 838	14 997 470
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 409 902	14 109 832	15 233 992
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	57 833	1 187 807	1 379 256
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	278 830	6 459 551	8 059 572
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	265 507	5 128 973	7 536 689
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	570 304	12 668 676	13 791 099
Fonds Desjardins Obligations mondiales générées, catégorie I	1 575 772	14 555 076	13 417 699
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	830 817	8 818 871	8 212 629
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 490 446	34 702 372	32 872 217
Total des placements		146 910 518	161 018 032
Autres éléments d'actif net		(404 986)	(0,3)
Actif net		160 613 046	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 27,7 %	
Apple	7,6
NVIDIA	6,6
Microsoft	6,3
Amazon.com	4,1
Meta Platforms, catégorie A	2,6
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 20,5 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	5,1
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	3,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	2,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 9,5 %	
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 9,3 %	
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	7,0
Banque de Montréal	5,0
RB Global	4,3
Metro	3,5
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 8,6 %	
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 8,4 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	13,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 5,1 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	7,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,9
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	2,5
Province de l'Ontario, 3,800 %, 2034-12-02	2,3
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 5,0 %	
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 4,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,3
London Stock Exchange Group	6,0
Novo Nordisk, catégorie B	5,2
InterContinental Hotels Group	4,9
Essilor International	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Flowserve	1,4
Stifel Financial	1,4
Belden	1,3
Enterprise Financial Services	1,2
Ryder System	1,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,4
Tencent Holdings	4,5
Alibaba Group Holdings	2,2
Samsung Electronics	2,2
HDFC Bank	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	82 628	78 390	—	161 018	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	78 484	70 387	—	148 871
TOTAL	82 628	78 390	—	161 018	TOTAL	78 484	70 387	—	148 871

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	451	418
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	113	105
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	942	874
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	2 198	2 039

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,38	7,33	6,57	7,55	6,94
Série 6	9,19	8,01	7,15	8,19	7,50
Série 6F*	6,19	5,33	—	—	—
Série 7	9,70	8,41	7,46	8,51	7,75
Série 8	7,79	6,77	6,02	6,87	6,27
Série 8F*	6,23	5,34	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	41 146	38 354	36 399	40 575	30 571
Série 6	56 804	56 242	51 518	59 033	56 101
Série 6F*	37	1	—	—	—
Série 7	11 867	11 222	10 693	9 511	8 451
Série 8	50 749	42 698	39 587	44 467	33 463
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	4 909	5 231	5 543	5 372	4 405
Série 6	6 178	7 019	7 206	7 204	7 481
Série 6F*	6	—	—	—	—
Série 7	1 224	1 335	1 433	1 118	1 091
Série 8	6 512	6 309	6 579	6 471	5 339
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,75	2,76	2,76	2,76	2,77
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,39	2,37
Série 6F*	1,23	1,25	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,87	1,87	1,87
Série 8	2,04	2,04	2,04	2,03	2,03
Série 8F*	0,91	0,91	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,36	12,45	12,34	24,99	26,56

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	27,7
Fonds DGIA Obligations canadiennes	20,5
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	9,5
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	9,3
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	8,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	8,4
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	5,1
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	5,0
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	4,7
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,9
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,3

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 432	14,3 %	11 473	14,7 %	11614	16,1 %	11 534	15,3 %
3 ans	11 099	3,5 %	11 221	3,9 %			11 398	4,5 %
5 ans	13 473	6,1 %	13 696	6,5 %			14 058	7,1 %
10 ans			17 460	5,7 %			18 372	6,3 %
Depuis la création	16 760	5,8 %	18 380	5,8 %	12 380	14,0 %	19 400	6,3 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 507	15,1 %	11 667	16,7 %
3 ans	11 339	4,3 %		
5 ans	13 936	6,9 %		
Depuis la création	15 580	6,9 %	12 460	14,4 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 179	5 803
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 517 395	24 460 691
Primes à recevoir	225	13 888
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 360	—
	34 524 159	24 480 382
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	64 424	44 416
Retraits à payer	8 249	21 829
Somme à payer pour l'achat de titres	—	3 600
	72 673	69 845
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	34 451 486	24 410 537
Actif net par part		
Série 5	9,55	8,15
Série 6	10,40	8,85
Série 6F	6,38	5,37
Série 7	11,03	9,33
Série 8	8,50	7,21
Série 8F	6,43	5,38

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PERIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
		\$	\$
Revenus			
Intérêts à des fins d'attribution			
	195	(1 394)	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 667 046	2 667 116	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	433 041	178 982	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 276 797	497 529	
	5 377 079	3 342 233	
Charges			
Frais de gestion et de garantie	595 149	452 915	
Frais d'exploitation	65 205	49 709	
	660 354	502 624	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat			
	4 716 725	2 839 609	
Données par série			
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	215 149	176 795	
- par part	1,41	0,98	
Nombre moyen de parts	152 369	180 125	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 065 129	1 172 526	
- par part	1,55	1,04	
Nombre moyen de parts	1 333 550	1 127 561	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	508	74	
- par part	0,95	0,37	
Nombre moyen de parts	533	200	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	497 382	337 731	
- par part	1,70	1,15	
Nombre moyen de parts	291 815	293 310	
Série 8			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 938 037	1 152 406	
- par part	1,29	0,88	
Nombre moyen de parts	1 507 926	1 315 037	
Série 8F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	520	77	
- par part	0,98	0,38	
Nombre moyen de parts	530	200	

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 410 537	20 370 380
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 716 725	2 839 609
Primes		
Série 5	123 423	466 988
Série 6	6 005 644	2 640 838
Série 6F*	8 770	1 000
Série 7	—	575
Série 8	4 175 367	1 631 151
Série 8F*	8 764	1 000
	10 321 968	4 741 552
Retraits		
Série 5	(203 110)	(818 224)
Série 6	(3 276 933)	(1 745 361)
Série 6F*	—	—
Série 7	(10 762)	(63 358)
Série 8	(1 506 939)	(914 061)
Série 8F*	—	—
	(4 997 744)	(3 541 004)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 451 486	24 410 537

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 716 725	2 839 609
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(433 041)	(178 982)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 276 797)	(497 529)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 667 046)	(2 667 116)
Produit de la vente/échéance de placements	3 453 192	3 806 828
Achat de placements	(8 133 012)	(5 002 279)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 360)	—
Charges à payer	20 008	6 073
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 600)	(259)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(5 325 931)	(1 693 655)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	10 335 631	4 730 302
Montant global des retraits	(5 011 324)	(3 532 888)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	5 324 307	1 197 414
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(1 624)	(496 241)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 803	502 044
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4 179	5 803
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	264	279
Intérêts payés	67	—

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	188 924	9 911 923	11 698 678
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	11 352	183 492	200 892
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	259 280	3 391 391	3 950 047
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	371 063	3 739 880	4 009 337
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	12 296	257 795	293 253
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	73 223	1 809 589	2 116 517
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	69 910	1 563 390	1 984 478
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	149 991	3 421 053	3 627 073
Fonds Desjardins Obligations mondiales générées, catégorie I	191 900	1 724 232	1 634 032
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	101 178	1 044 312	1 000 146
Fonds DGIA Obligations canadiennes	425 041	4 118 092	4 002 942
Total des placements		31 165 149	34 517 395
Autres éléments d'actif net			(65 909) (0,2)
Actif net		34 451 486	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 34,0 %	
Apple	7,6
NVIDIA	6,6
Microsoft	6,3
Amazon.com	4,1
Meta Platforms, catégorie A	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 11,6 %	
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 11,6 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	5,1
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	3,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	2,1
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 11,5 %	
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	7,0
Banque de Montréal	5,0
RB Global	4,3
Metro	3,5
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 10,5 %	
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 6,1 %	
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 5,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,3
London Stock Exchange Group	6,0
Novo Nordisk, catégorie B	5,2
InterContinental Hotels Group	4,9
Essilor International	4,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 4,7 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	44,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	13,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 2,9 %	
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	7,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	3,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,9
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	2,5
Province de l'Ontario, 3,800 %, 2034-12-02	2,3
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,9 %	
Flowserve	1,4
Stifel Financial	1,4
Belden	1,3
Enterprise Financial Services	1,2
Ryder System	1,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,4
Tencent Holdings	4,5
Alibaba Group Holdings	2,2
Samsung Electronics	2,2
HDFC Bank	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
18 615	15 902	—	34 517		FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 632	10 829	—	24 461
TOTAL	18 615	15 902	—	34 517	TOTAL	13 632	10 829	—	24 461

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE MAXIMALE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	54	39
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	14	10
MSCI Canada (24 %)	3,00	244	173
MSCI Monde net (56 %)	3,00	569	404

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE MAXIMALE

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,55	8,15	7,21	8,29	7,39
Série 6	10,40	8,85	7,80	8,94	7,95
Série 6F*	6,38	5,37	—	—	—
Série 7	11,03	9,33	8,18	9,32	8,24
Série 8	8,50	7,21	6,34	7,24	6,41
Série 8F*	6,43	5,38	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 366	1 231	1 405	1 350	1 213
Série 6	15 210	10 416	8 348	8 537	6 896
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	3 214	2 728	2 453	2 835	2 560
Série 8	14 641	10 034	8 165	6 939	4 063
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	143	151	195	163	164
Série 6	1 462	1 177	1 070	955	868
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	291	292	300	304	311
Série 8	1 722	1 392	1 288	959	634
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,74	2,74	2,78	2,80	2,71
Série 6	2,46	2,45	2,45	2,45	2,45
Série 6F*	1,31	1,31	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,89	1,88	1,88
Série 8	2,12	2,13	2,13	2,13	2,13
Série 8F*	0,97	0,97	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,80	17,12	10,45	24,98	36,50

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	34,0
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	11,6
Fonds DGIA Obligations canadiennes	11,6
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	11,5
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	10,5
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	6,1
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	5,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	4,7
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,9
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,2

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 718	17,2 %	11 751	17,5 %	11 881	18,8 %	11 822	18,2 %
3 ans	11 520	4,8 %	11 633	5,2 %			11 835	5,8 %
5 ans	14 602	7,9 %	14 794	8,2 %			15 235	8,8 %
10 ans			19 833	7,1 %			20 933	7,7 %
Depuis la création	19 100	7,3 %	20 800	7,0 %	12 760	16,1 %	22 060	7,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 789	17,9 %	11 952	19,5 %
3 ans	11 740	5,5 %		
5 ans	15 044	8,5 %		
Depuis la création	17 000	8,3 %	12 860	16,7 %

DSF FPG – 100 % ACTIONS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 962	407
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	742 148	512 105
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 095
	746 110	513 607
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 479	1 052
Retraits à payer	72	—
	1 551	1 052
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	744 559	512 555
Actif net par part		
Série 5	6,72	5,56
Série 6	6,81	5,58
Série 6F	6,69	5,41
Série 7	6,76	5,61
Série 8	6,86	5,60
Série 8F	6,72	5,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	169	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	43 080	72 864
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	54 050	(10 615)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	82 475	19 938
	179 774	82 187
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	18 012	11 564
Frais d'exploitation	1 915	1 205
	19 927	12 769
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	159 847	69 418
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 048	14 918
- par part	1,15	0,64
Nombre moyen de parts	10 443	23 277
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 467	19 565
- par part	1,16	0,69
Nombre moyen de parts	54 592	28 334
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	607	82
- par part	1,17	0,41
Nombre moyen de parts	518	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 331	17 502
- par part	1,22	0,73
Nombre moyen de parts	18 304	24 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60 769	17 267
- par part	1,26	0,72
Nombre moyen de parts	48 237	24 000
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	625	84
- par part	1,21	0,42
Nombre moyen de parts	517	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – 100 % ACTIONS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	512 555	468 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	159 847	69 418
Primes		
Série 5	5 651	828
Série 6	361 203	157 071
Série 6F*	8 732	1 000
Série 7	—	—
Série 8	360 943	15 135
Série 8F*	8 728	1 000
	745 257	175 034
Retraits		
Série 5	(82 768)	(60 000)
Série 6	(177 392)	(125 165)
Série 6F*	—	—
Série 7	(156 460)	—
Série 8	(256 480)	(15 135)
Série 8F*	—	—
	(673 100)	(200 300)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	744 559	512 555

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	159 847	69 418
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(54 050)	10 615
(Gain net) perte nette non réalisée(e)	(82 475)	(19 938)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(43 080)	(72 864)
Produit de la vente/échéance de placements	576 085	299 460
Achat de placements	(626 523)	(260 012)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 095	(1 095)
Charges à payer	427	78
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(68 674)	25 662
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	745 257	175 034
Montant global des retraits	(673 028)	(200 300)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	72 229	(25 266)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	3 555	396
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	407	11
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3 962	407
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	101	—

DSF FPG – 100 % ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,7
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	5 034	275 212	311 705
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	255	4 206	4 510
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	7 009	102 512	106 784
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	10 054	103 117	108 631
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	246	5 221	5 873
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 980	49 259	57 220
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1 840	47 004	52 224
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3 937	92 752	95 201
Total des placements		679 283	742 148
Autres éléments d'actif net		2 411	0,3
Actif net		744 559	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 41,9 %	
Apple	7,6
NVIDIA	6,6
Microsoft	6,3
Amazon.com	4,1
Meta Platforms, catégorie A	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 14,6 %	
Banque Royale du Canada	6,3
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN, CATÉGORIE I 14,3 %	
Banque Royale du Canada	7,0
Banque Toronto-Dominion	7,0
Banque de Montréal	5,0
RB Global	4,3
Metro	3,5
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES, CATÉGORIE I 12,8 %	
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 7,7 %	
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1

DSF FPG – 100 % ACTIONS

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 7,0 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	8,3
London Stock Exchange Group	6,0
Novo Nordisk, catégorie B	5,2
InterContinental Hotels Group	4,9
Essilor International	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION, CATÉGORIE I 0,8 %	
Flowserve	1,4
Stifel Financial	1,4
Belden	1,3
Enterprise Financial Services	1,2
Ryder System	1,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	10,4
Tencent Holdings	4,5
Alibaba Group Holdings	2,2
Samsung Electronics	2,2
HDFC Bank	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
426	316	—	—	742	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	309	203	—	512
TOTAL	426	316	—	742	TOTAL	309	203	—	512

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 100 % ACTIONS

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	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI Canada (30 %)	3,00	7	5
MSCI Monde net (70 %)	3,00	16	11

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 100 % ACTIONS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les trois dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE

2024

2023

2022*

Actif net et valeur liquidative par part (\$)

	2024	2023	2022*
Série 5	6,72	5,56	4,88
Série 6	6,81	5,58	4,88
Série 6F**	6,69	5,41	—
Série 7	6,76	5,61	4,88
Série 8	6,86	5,60	4,88
Série 8F**	6,72	5,42	—

Ratios et données supplémentaires

Valeur liquidative (en milliers de dollars)

	2024	2023	2022*
Série 5	8	73	117
Série 6	416	169	117
Série 6F**	10	1	—
Série 7	1	135	117
Série 8	300	134	117
Série 8F**	10	1	—

Nombre de parts en circulation (en milliers)

	2024	2023	2022*
Série 5	1	13	24
Série 6	61	30	24
Série 6F**	2	—	—
Série 7	—	24	24
Série 8	44	24	24
Série 8F**	2	—	—

Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)

	2024	2023	2022*
Série 5	2,93	2,93	2,93
Série 6	2,52	2,58	2,59
Série 6F**	1,37	1,37	—
Série 7	2,07	2,07	2,07
Série 8	2,24	2,24	2,24
Série 8F**	1,02	1,02	—

Taux de rotation du portefeuille² (%)

	2024	2023	2022*
	69,25	51,93	0,04

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – 100 % ACTIONS

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	41,9
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	14,6
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	14,3
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	12,8
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	7,7
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	7,0
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	0,8
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 086	20,9 %	12 204	22,0 %	12 366	23,7 %	12 050	20,5 %
Depuis la création	13 440	15,2 %	13 620	15,9 %	13 380	19,5 %	13 520	15,5 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 250	22,5 %	12 399	24,0 %
Depuis la création	13 720	16,3 %	13 440	19,9 %

Début des opérations en novembre 2022

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 559	5 786
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 647 283	15 925 234
Primes à recevoir	—	3 551
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 350
	14 648 842	15 935 921
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	27 524	29 560
Retraits à payer	5 460	8 275
Somme à payer pour l'achat de titres	450	1 000
	33 434	38 835
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	14 615 408	15 897 086
Actif net par part		
Série 5	5,50	5,23
Série 6	5,62	5,32
Série 6F	5,55	5,18
Série 7	5,82	5,48
Série 8	5,76	5,43
Série 8F	5,58	5,19

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PERIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
		\$	\$
Revenus			
Intérêts à des fins d'attribution			
	(5 218)	(5 195)	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	477 118	499 323	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(172 885)	(439 468)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	880 735	1 402 908	
	1 179 750	1 457 568	
Charges			
Frais de gestion et de garantie	297 018	335 347	
Frais d'exploitation	33 710	38 352	
	330 728	373 699	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	849 022	1 083 869	
Données par série			
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	102 122	145 771	
- par part	0,26	0,30	
Nombre moyen de parts	393 422	484 584	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	312 736	388 044	
- par part	0,30	0,33	
Nombre moyen de parts	1 032 929	1 163 271	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	188	37	
- par part	0,32	0,18	
Nombre moyen de parts	580	200	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	138	6 041	
- par part	0,29	0,23	
Nombre moyen de parts	478	26 102	
Série 8			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	433 634	543 937	
- par part	0,33	0,33	
Nombre moyen de parts	1 300 632	1 624 401	
Série 8F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	204	39	
- par part	0,35	0,19	
Nombre moyen de parts	579	200	

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	15 897 086	17 870 271
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	849 022	1 083 869
Primes		
Série 5	19 284	85 260
Série 6	540 743	654 168
Série 6F*	8 898	1 000
Série 7	9 456	—
Série 8	813 390	813 734
Série 8F*	8 892	1 000
	1 400 663	1 555 162
Retraits		
Série 5	(495 015)	(278 059)
Série 6	(1 391 042)	(1 219 960)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(148 460)
Série 8	(1 645 306)	(2 965 737)
Série 8F*	—	—
	(3 531 363)	(4 612 216)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	14 615 408	15 897 086

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	849 022	1 083 869
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	172 885	439 468
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(880 735)	(1 402 908)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(477 118)	(499 323)
Produit de la vente/échéance de placements	3 345 981	3 937 205
Achat de placements	(883 062)	(508 246)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 350	(246)
Charges à payer	(2 036)	(3 920)
Somme à payer pour l'achat de titres	(550)	(41 279)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 125 737	3 004 620
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 404 214	1 632 494
Montant global des retraits	(3 534 178)	(4 618 700)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 129 964)	(2 986 206)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 227)	18 414
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 786	(12 628)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 559	5 786
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	48	60
Intérêts payés	24	—

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 372 111	14 897 860	14 647 283
Total des placements		14 897 860	14 647 283
Autres éléments d'actif net			(31 875) (0,2)
Actif net		14 615 408	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	37,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	11,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	8,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	6,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,4
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
14 647	—	—	—	14 647	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 925	—	—	15 925
TOTAL	14 647	—	—	14 647	TOTAL	15 925	—	—	15 925

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (52,5 %)	1,00	82	90
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22,5 %)	1,00	35	39
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	35	39
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	82	90

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,50	5,23	4,92	5,82	5,86
Série 6	5,62	5,32	4,99	5,87	5,88
Série 6F*	5,55	5,18	—	—	—
Série 7	5,82	5,48	5,10	5,98	5,96
Série 8	5,76	5,43	5,07	5,95	5,93
Série 8F*	5,58	5,19	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 057	2 431	2 478	4 150	2 238
Série 6	5 364	5 902	6 079	7 909	4 521
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	10	1	143	168	339
Série 8	7 164	7 562	9 170	9 824	4 928
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	374	465	503	713	382
Série 6	954	1 110	1 219	1 347	769
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	2	—	28	28	57
Série 8	1 244	1 394	1 810	1 652	831
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,79	2,79	2,79	2,75	2,77
Série 6	2,32	2,33	2,33	2,33	2,33
Série 6F*	1,14	1,14	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,84	1,83
Série 8	1,95	1,96	1,95	1,97	1,96
Série 8F*	0,79	0,79	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,07	5,95	31,37	16,94	35,07

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 516	5,2 %	10 564	5,6 %	10 714	7,1 %	10 620	6,2 %
3 ans	9 450	(1,9 %)	9 574	(1,4 %)			9 732	(0,9 %)
5 ans	10 166	0,3 %	10 369	0,7 %			10 640	1,3 %
Depuis la création	11 000	1,4 %	11 240	1,8 %	11 100	6,6 %	11 640	2,3 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 608	6,1 %	10 751	7,5 %
3 ans	9 681	(1,1 %)		
5 ans	10 569	1,1 %		
Depuis la création	11 520	2,1 %	11 160	7,0 %

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	105	168
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 086 261	8 283 802
Primes à recevoir	—	165
	5 086 366	8 284 135
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	9 558	15 084
Retraits à payer	2 068	2 936
Somme à payer pour l'achat de titres	100	294
	11 726	18 314
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	5 074 640	8 265 821
Actif net par part		
Série 5	4,92	4,61
Série 6	5,00	4,67
Série 6F	5,62	5,19
Série 7	5,12	4,75
Série 8	5,08	4,73
Série 8F	5,65	5,20

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(14)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	191 173	212 661
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(65 110)	(66 807)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	483 707	576 874
	609 756	722 728
Charges		
Frais de gestion et de garantie	133 942	150 952
Frais d'exploitation	15 211	17 258
	149 153	168 210
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	460 603	554 518
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 989	33 776
- par part	0,30	0,27
Nombre moyen de parts	97 278	124 609
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	171 513	181 701
- par part	0,32	0,30
Nombre moyen de parts	535 678	609 260
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	229	38
- par part	0,40	0,19
Nombre moyen de parts	576	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	157	3 152
- par part	0,30	0,21
Nombre moyen de parts	520	14 917
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	259 482	335 812
- par part	0,34	0,36
Nombre moyen de parts	770 078	937 728
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	233	39
- par part	0,41	0,20
Nombre moyen de parts	574	200

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 265 821	7 230 308
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	460 603	554 518
Primes		
Série 5	2 000	17 696
Série 6	504 354	591 498
Série 6F*	8 888	1 000
Série 7	9 626	—
Série 8	176 809	751 468
Série 8F*	8 882	1 000
	710 559	1 362 662
Retraits		
Série 5	(75 314)	(134 928)
Série 6	(1 680 706)	(289 592)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(73 420)
Série 8	(2 606 323)	(383 727)
Série 8F*	—	—
	(4 362 343)	(881 667)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	5 074 640	8 265 821

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	460 603	554 518
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	65 110	66 807
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(483 707)	(576 874)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(191 173)	(212 661)
Produit de la vente/échéance de placements	4 132 885	792 164
Achat de placements	(325 574)	(1 084 548)
Charges à payer	(5 526)	1 578
Somme à payer pour l'achat de titres	(194)	228
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	3 652 424	(458 788)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	710 724	1 362 562
Montant global des retraits	(4 363 211)	(881 453)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(3 652 487)	481 109
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(63)	22 321
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	168	(22 153)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	105	168

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré, catégorie I	467 530	<u>5 017 120</u>	<u>5 086 261</u>
Total des placements		5 017 120	5 086 261
Autres éléments d'actif net		(11 621)	(0,2)
Actif net		5 074 640	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	31,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	9,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	9,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	8,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	0,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
5 086	—	—	—	5 086	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 284	—	—	8 284
TOTAL	5 086	—	—	5 086	TOTAL	8 284	—	—	8 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 SOCIÉTERRE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (45,5 %)	1,00	25	41
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19,5 %)	1,00	11	17
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	17	28
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	40	66

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 SOCIÉTERRÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	4,92	4,61	4,33	5,12	5,09
Série 6	5,00	4,67	4,37	5,15	5,09
Série 6F**	5,62	5,19	—	—	—
Série 7	5,12	4,75	4,41	5,18	5,10
Série 8	5,08	4,73	4,41	5,17	5,09
Série 8F**	5,65	5,20	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	444	489	572	495	81
Série 6	1 900	2 905	2 422	2 443	86
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	10	—	71	83	82
Série 8	2 700	4 870	4 166	3 858	82
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	90	106	132	97	16
Série 6	380	622	554	474	17
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	2	—	16	16	16
Série 8	531	1 029	946	746	16
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,75	2,78	2,78	2,80	2,87
Série 6	2,37	2,39	2,41	2,41	2,41
Série 6F**	1,20	1,20	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90
Série 8	2,02	2,01	2,02	2,02	2,07
Série 8F**	0,85	0,85	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,56	10,38	18,94	6,64	0,09

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 672	6,7 %	10 707	7,1 %	10 829	8,3 %	10 779	7,8 %
3 ans	9 609	(1,3 %)	9 709	(1,0 %)			9 884	(0,4 %)
Depuis la création	9 840	(0,4 %)	10 000	— %	11 240	7,4 %	10 240	0,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 740	7,4 %	10 865	8,7 %
3 ans	9 826	(0,6 %)		
Depuis la création	10 160	0,4 %	11 300	7,8 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023	PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$		\$	\$
ACTIFS					
Actifs courants			Revenus		
Encaisse	—	21 880	Intérêts à des fins d'attribution	212	140
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	75 411 349	85 171 594	Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 116 903	2 188 491
Primes à recevoir	218	96 604	Variation de la juste valeur :		
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 903	10 660	Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 224 969	(282 491)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	380	Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 690 659	6 401 726
	75 438 850	85 301 118		9 032 743	8 307 866
PASSIFS					
Passifs courants			Charges		
Découvert bancaire	25 492	—	Frais de gestion et de garantie	1 653 403	1 724 026
Charges à payer	152 999	166 907	Frais d'exploitation	257 770	267 932
Retraits à payer	41 944	156 021		1 911 173	1 991 958
	220 435	322 928			
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	75 218 415	84 978 190	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 121 570	6 315 908
Actif net par part			Données par série		
Série 5	6,69	6,16	Série 5		
Série 6	6,85	6,28	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 546 083	1 315 083
Série 6F	5,74	5,20	- par part	0,54	0,41
Série 7	7,21	6,57	Nombre moyen de parts	2 879 418	3 176 107
Série 8	6,59	6,02	Série 6		
Série 8F	5,77	5,21	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 624 453	2 316 940
			- par part	0,58	0,44
			Nombre moyen de parts	4 536 578	5 251 485
			Série 6F*		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	264	39
			- par part	0,46	0,20
			Nombre moyen de parts	568	200
			Série 7		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	460 635	415 105
			- par part	0,64	0,53
			Nombre moyen de parts	719 092	778 940
			Série 8		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 489 855	2 268 700
			- par part	0,56	0,45
			Nombre moyen de parts	4 420 017	5 037 713
			Série 8F*		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	280	41
			- par part	0,49	0,21
			Nombre moyen de parts	567	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	84 978 190	83 644 743
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 121 570	6 315 908
Primes		
Série 5	1 670 196	433 483
Série 6	2 537 950	4 578 137
Série 6F*	8 868	1 000
Série 7	226 970	359 546
Série 8	3 450 681	3 620 422
Série 8F*	8 864	1 000
	7 903 529	8 993 588
Retraits		
Série 5	(3 446 779)	(2 173 634)
Série 6	(10 824 806)	(6 037 957)
Série 6F*	—	—
Série 7	(416 354)	(1 526 870)
Série 8	(10 096 935)	(4 237 588)
Série 8F*	—	—
	(24 784 874)	(13 976 049)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	75 218 415	84 978 190

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 121 570	6 315 908
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 224 969)	282 491
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 690 659)	(6 401 726)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 116 903)	(2 188 491)
Produit de la vente/échéance de placements	21 471 946	10 124 034
Achat de placements	(2 679 170)	(3 019 985)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(16 243)	4 048
Charges à payer	(13 908)	(395)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(53 077)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	16 851 664	5 062 807
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 999 915	9 209 837
Montant global des retraits	(24 898 951)	(14 125 240)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(16 899 036)	(4 915 403)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(47 372)	147 404
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	21 880	(125 524)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(25 492)	21 880
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	359	140
Intérêts payés	147	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré, catégorie I	6 195 986	69 383 668	75 411 349
Total des placements		69 383 668	75 411 349
Autres éléments d'actif net			(192 934) (0,3)
Actif net		75 218 415	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	13,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	11,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	7,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	6,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	4,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
75 411	—	—	75 411	75 411	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	85 172	—	—	85 172
TOTAL	75 411	—	—	75 411	TOTAL	85 172	—	—	85 172

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – DESJARDINS SOCIÉTERRE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	285	325
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	122	139
MSCI Canada (15 %)	3,00	366	418
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	854	974

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – DESJARDINS SOCIÉTERRE

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,69	6,16	5,74	6,82	6,59
Série 6	6,85	6,28	5,83	6,89	6,62
Série 6F*	5,74	5,20	—	—	—
Série 7	7,21	6,57	6,06	7,13	6,81
Série 8	6,59	6,02	5,56	6,55	6,28
Série 8F*	5,77	5,21	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	18 424	18 654	19 079	23 292	12 300
Série 6	26 061	31 724	30 867	36 045	18 009
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	5 086	4 815	5 567	8 480	4 268
Série 8	25 626	29 783	28 131	29 116	12 174
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 752	3 028	3 323	3 416	1 868
Série 6	3 802	5 053	5 299	5 235	2 720
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	706	733	919	1 190	627
Série 8	3 889	4 951	5 058	4 444	1 939
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,87	2,86	2,86	2,86	2,82
Série 6	2,41	2,41	2,41	2,41	2,38
Série 6F*	1,25	1,25	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,87	1,86	1,81
Série 8	2,06	2,07	2,07	2,07	2,05
Série 8F*	0,91	0,91	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,91	6,16	12,52	3,35	9,34

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 860	8,6 %	10 908	9,1 %	11 038	10,4 %	10 974	9,7 %
3 ans	9 809	(0,6 %)	9 942	(0,2 %)			10 112	0,4 %
5 ans	11 455	2,8 %	11 689	3,2 %			12 037	3,8 %
Depuis la création	13 380	3,2 %	13 700	3,5 %	11 480	8,8 %	14 420	4,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 947	9,5 %	11 075	10,8 %
3 ans	10 061	0,2 %		
5 ans	11 895	3,5 %		
Depuis la création	13 180	4,2 %	11 540	9,2 %

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 013 203	56 891 281
Primes à recevoir	226	66 599
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 657	2 342
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	1 607
	56 023 693	56 961 829
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	7 555	388
Charges à payer	119 142	117 185
Retraits à payer	63 374	107 246
	190 071	224 819
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	55 833 622	56 737 010
Actif net par part		
Série 5	6,55	5,96
Série 6	6,68	6,05
Série 6F	5,81	5,20
Série 7	6,90	6,21
Série 8	6,85	6,18
Série 8F	5,84	5,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	114
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 393 782	1 408 004
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	791 840	(18 885)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 855 633	4 451 464
	7 041 255	5 840 697
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 285 281	1 284 577
Frais d'exploitation	127 802	127 942
	1 413 083	1 412 519
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 628 172	4 428 178
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 519 526	1 186 805
- par part	0,59	0,41
Nombre moyen de parts	2 560 894	2 864 663
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 137 693	1 687 888
- par part	0,63	0,45
Nombre moyen de parts	3 366 544	3 716 852
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	299	41
- par part	0,53	0,20
Nombre moyen de parts	564	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 533	39 446
- par part	0,68	0,41
Nombre moyen de parts	43 342	95 434
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 940 810	1 513 956
- par part	0,66	0,50
Nombre moyen de parts	2 922 951	3 049 701
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	311	42
- par part	0,55	0,21
Nombre moyen de parts	562	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 737 010	56 413 724
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 628 172	4 428 178
Primes		
Série 5	1 400 801	1 578 088
Série 6	2 992 068	3 615 015
Série 6F*	8 858	1 000
Série 7	—	—
Série 8	3 794 575	2 820 716
Série 8F*	8 852	1 000
	8 205 154	8 015 819
Retraits		
Série 5	(2 934 662)	(2 962 547)
Série 6	(6 775 758)	(4 796 983)
Série 6F*	—	—
Série 7	(39 188)	(390 973)
Série 8	(4 987 106)	(3 970 208)
Série 8F*	—	—
	(14 736 714)	(12 120 711)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	55 833 622	56 737 010

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 628 172	4 428 178
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(791 840)	18 885
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 855 633)	(4 451 464)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 393 782)	(1 408 004)
Produit de la vente/échéance de placements	9 313 302	8 074 835
Achat de placements	(1 393 969)	(2 480 730)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 315)	186 787
Charges à payer	1 957	(2 032)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(105 881)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	6 501 892	4 260 574
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	8 271 527	8 057 901
Montant global des retraits	(14 780 586)	(12 056 597)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(6 509 059)	(3 998 696)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(7 167)	261 878
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(388)	(262 266)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(7 555)	(388)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	114

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERR

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance, catégorie I	4 085 573	49 546 066	56 013 203
Total des placements		49 546 066	56 013 203
Autres éléments d'actif net		(179 581)	(0,3)
Actif net		55 833 622	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	16,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	15,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	14,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	4,9
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	4,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	4,1
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	2,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
56 013	—	—	56 013	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 891	—	—	—	56 891
TOTAL	56 013	—	—	56 013	TOTAL	56 891	—	—	56 891

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	170	198
Bloomberg Multiverse couvert (12 %)	1,00	73	50
MSCI Canada (18 %)	3,00	327	334
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	764	780

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,55	5,96	5,53	6,59	6,25
Série 6	6,68	6,05	5,59	6,62	6,26
Série 6F*	5,81	5,20	—	—	—
Série 7	6,90	6,21	5,71	6,74	6,34
Série 8	6,85	6,18	5,69	6,71	6,32
Série 8F*	5,84	5,21	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	16 052	16 066	16 264	19 471	5 777
Série 6	20 144	21 790	21 284	20 918	10 435
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	280	290	641	819	340
Série 8	19 337	18 589	18 224	19 115	8 879
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 449	2 695	2 939	2 956	924
Série 6	3 015	3 602	3 809	3 160	1 667
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	41	47	112	122	54
Série 8	2 824	3 009	3 204	2 847	1 404
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,95	2,96	2,96	2,95	2,84
Série 6	2,46	2,47	2,47	2,48	2,49
Série 6F*	1,31	1,31	—	—	—
Série 7	2,01	2,01	2,00	2,00	2,01
Série 8	2,12	2,13	2,13	2,12	2,09
Série 8F*	0,97	0,97	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,91	6,86	7,86	6,93	9,42

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 990	9,9 %	11 041	10,4 %	11 173	11,7 %	11 111	11,1 %
3 ans	9 939	(0,2 %)	10 091	0,3 %			10 237	0,8 %
5 ans	11 887	3,5 %	12 123	3,9 %			12 410	4,4 %
Depuis la création	13 100	4,1 %	13 360	4,4 %	11 620	9,6 %	13 800	4,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 084	10,8 %	11 209	12,1 %
3 ans	10 209	0,7 %		
5 ans	12 342	4,3 %		
Depuis la création	13 700	4,8 %	11 680	10,0 %

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉRRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	2 456
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 958 859	13 872 908
Primes à recevoir	—	6 530
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 013	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	1 010
	12 984 882	13 882 904
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	23 906	—
Charges à payer	27 880	28 603
Retraits à payer	1 770	6 823
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 421
	53 556	36 847
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	12 931 326	13 846 057
Actif net par part		
Série 5	7,20	6,40
Série 6	7,37	6,51
Série 6F	5,97	5,21
Série 7	7,61	6,69
Série 8	7,52	6,63
Série 8F*	6,00	5,22

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	20	55
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	544 431	49 755
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 488 969	1 482 129
	2 033 420	1 531 939
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	308 142	307 736
Frais d'exploitation		
	30 682	30 813
	338 824	338 549
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 694 596	1 193 390
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	105 416	75 254
Nombre moyen de parts	0,81	0,48
	130 563	156 909
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	899 720	617 325
Nombre moyen de parts	0,85	0,54
	1 054 979	1 142 688
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	362	43
Nombre moyen de parts	0,65	0,21
	555	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	275	10 849
Nombre moyen de parts	0,74	0,42
	373	26 101
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	688 449	489 875
Nombre moyen de parts	0,91	0,58
	758 539	841 715
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	374	44
Nombre moyen de parts	0,68	0,22
	553	200

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉ TERRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 846 057	13 120 384
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 694 596	1 193 390
Primes		
Série 5	75 489	44 981
Série 6	737 440	1 270 190
Série 6F*	8 834	1 000
Série 7	9 426	—
Série 8	630 285	702 884
Série 8F*	8 828	1 000
	1 470 302	2 020 055
Retraits		
Série 5	(82 864)	(205 399)
Série 6	(1 659 158)	(1 663 039)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(181 220)
Série 8	(2 337 607)	(438 114)
Série 8F*	—	—
	(4 079 629)	(2 487 772)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 931 326	13 846 057

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 694 596	1 193 390
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(544 431)	(49 755)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 488 969)	(1 482 129)
Produit de la vente/échéance de placements	3 826 550	1 982 074
Achat de placements	(879 101)	(1 176 939)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(25 013)	—
Charges à payer	(723)	1 499
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 421)	(41 454)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 581 488	426 686
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 476 832	2 041 126
Montant global des retraits	(4 084 682)	(2 482 630)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 607 850)	(441 504)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(26 362)	(14 818)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 456	17 274
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(23 906)	2 456
Intérêts reçus	46	55
Intérêts payés	24	—

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERR

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	816 512	10 473 897	12 958 859
Total des placements		10 473 897	12 958 859
Autres éléments d'actif net			(27 533) (0,2)
Actif net		12 931 326	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	20,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	17,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	6,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	5,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	4,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	4,5
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	4,3
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	2,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	0,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
12 959	—	—	—	12 959	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 873	—	—	13 873
TOTAL	12 959	—	—	12 959	TOTAL	13 873	—	—	13 873

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	19	21
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	8	9
MSCI Canada (24 %)	3,00	99	107
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	232	250

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,20	6,40	5,89	7,04	6,49
Série 6	7,37	6,51	5,97	7,10	6,51
Série 6F*	5,97	5,21	—	—	—
Série 7	7,61	6,69	6,10	7,23	6,60
Série 8	7,52	6,63	6,06	7,18	6,57
Série 8F*	6,00	5,22	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	936	838	923	996	344
Série 6	7 215	7 237	7 013	6 361	2 158
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	10	1	171	202	185
Série 8	4 750	5 768	5 014	5 711	836
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	130	131	157	141	53
Série 6	979	1 111	1 175	896	331
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	1	—	28	28	28
Série 8	631	870	828	795	127
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,99	3,03	3,04	3,03	3,14
Série 6	2,58	2,59	2,59	2,58	2,62
Série 6F*	1,43	1,43	—	—	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,13	2,13
Série 8	2,27	2,28	2,28	2,29	2,30
Série 8F*	1,08	1,08	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,46	8,65	10,85	3,63	12,73

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉ TERRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 250	12,5 %	11 321	13,2 %	11 459	14,6 %	11 375	13,8 %
3 ans	10 227	0,8 %	10 380	1,3 %			10 526	1,7 %
5 ans	12 834	5,1 %	13 091	5,5 %			13 422	6,1 %
Depuis la création	14 400	5,6 %	14 740	6,0 %	11 940	11,5 %	15 220	6,5 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 342	13,4 %	11 494	14,9 %
3 ans	10 474	1,6 %		
5 ans	13 310	5,9 %		
Depuis la création	15 040	6,3 %	12 000	11,8 %

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	23 701	608
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 001 632	3 697 302
Primes à recevoir	—	25 735
	4 025 333	3 723 645
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	8 352	7 742
Retraits à payer	1 542	144 918
Somme à payer pour l'achat de titres	23 700	25 935
	33 594	178 595
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	3 991 739	3 545 050
Actif net par part		
Série 5	6,07	5,27
Série 6	6,19	5,34
Série 6F	6,11	5,22
Série 7	6,31	5,42
Série 8	6,29	5,41
Série 8F	6,14	5,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(6)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	82 493	16 692
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	574 184	423 117
	656 671	439 809
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	85 575	83 967
Frais d'exploitation		
	8 311	8 100
	93 886	92 067
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	562 785	347 742
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 051	15 622
- par part	0,80	0,40
Nombre moyen de parts	23 742	38 960
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	243 617	164 002
- par part	0,85	0,48
Nombre moyen de parts	287 260	344 110
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	425	43
- par part	0,78	0,22
Nombre moyen de parts	547	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	332	5 603
- par part	0,73	0,38
Nombre moyen de parts	454	14 918
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	298 923	162 427
- par part	0,88	0,52
Nombre moyen de parts	337 888	314 112
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	437	45
- par part	0,80	0,23
Nombre moyen de parts	545	200

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 545 050	3 455 123
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	562 785	347 742
Primes		
Série 5	250	—
Série 6	271 425	440 454
Série 6F*	8 814	1 000
Série 7	9 416	—
Série 8	293 556	36 978
Série 8F*	8 808	1 000
	592 269	479 432
Retraits		
Série 5	(3 105)	(81 920)
Série 6	(615 655)	(372 998)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(83 660)
Série 8	(89 605)	(198 669)
Série 8F*	—	—
	(708 365)	(737 247)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 991 739	3 545 050

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	562 785	347 742
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(82 493)	(16 692)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(574 184)	(423 117)
Produit de la vente/échéance de placements	618 200	459 958
Achat de placements	(265 853)	(253 060)
Charges à payer	610	462
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 235)	25 550
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	256 830	140 843
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	618 004	454 146
Montant global des retraits	(851 741)	(593 621)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(233 737)	(139 475)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	23 093	1 368
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	608	(760)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	23 701	608

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions, catégorie I	245 168	3 132 687	4 001 632
Total des placements		3 132 687	4 001 632
Autres éléments d'actif net			(9 893) (0,2)
Actif net		3 991 739	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	26,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	21,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7,7
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	6,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	6,4
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	5,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	4,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 002	—	—	4 002	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 697	—	—	3 697
TOTAL	4 002	—	—	4 002	TOTAL	3 697	—	—	3 697

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRRE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI Canada (30 %)	3,00	37	33
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	87	78

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,07	5,27	4,81	5,77	5,15
Série 6	6,19	5,34	4,86	5,80	5,16
Série 6F**	6,11	5,22	—	—	—
Série 7	6,31	5,42	4,91	5,83	5,16
Série 8	6,29	5,41	4,90	5,83	5,16
Série 8F**	6,14	5,23	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	143	127	193	290	131
Série 6	1 669	1 769	1 538	1 415	197
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	10	1	79	120	83
Série 8	2 149	1 647	1 646	549	223
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	24	24	40	50	25
Série 6	270	331	316	244	38
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	2	—	16	21	16
Série 8	341	304	336	94	43
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,15	3,18	3,18	3,11	3,22
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,71	2,76
Série 6F**	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24	2,24	2,24
Série 8	2,25	2,23	2,26	2,30	2,41
Série 8F**	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,98	6,92	13,87	5,23	0,07

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 518	15,2 %	11 592	15,9 %	11 705	17,1 %	11 642	16,4 %
3 ans	10 520	1,7 %	10 672	2,2 %			10 823	2,7 %
Depuis la création	12 140	4,8 %	12 380	5,3 %	12 220	13,1 %	12 620	5,8 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 627	16,3 %	11 740	17,4 %
3 ans	10 789	2,6 %		
Depuis la création	12 580	5,7 %	12 280	13,4 %

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	181	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 653 933	2 384 737
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 983
	2 654 114	2 386 720
PASSIFS		
Passifs courants		
Débouché bancaire	—	1 352
Charges à payer	4 223	3 894
Retraits à payer	1 030	1 565
	5 253	6 811
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 648 861	2 379 909
Actif net par part		
Série 5	4,76	4,52
Série 6	4,82	4,56
Série 6F	5,54	5,18
Série 7	4,93	4,64
Série 8	4,89	4,61
Série 8F	5,57	5,19

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 696	(46 451)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	70 215	174 358
	196 119	181 239
Charges		
Frais de gestion et de garantie	42 428	37 966
Frais d'exploitation	5 535	4 821
	47 963	42 787
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	148 156	138 452
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 488	4 644
- par part	0,20	0,15
Nombre moyen de parts	12 569	31 739
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32 178	39 731
- par part	0,26	0,25
Nombre moyen de parts	125 973	161 454
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	182	37
- par part	0,31	0,18
Nombre moyen de parts	581	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	126	2 590
- par part	0,23	0,17
Nombre moyen de parts	537	14 917
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	112 989	91 411
- par part	0,29	0,33
Nombre moyen de parts	389 696	278 696
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	193	39
- par part	0,33	0,19
Nombre moyen de parts	579	200

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 379 909	2 054 470
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	148 156	138 452
Primes		
Série 5	14 410	122 998
Série 6	261 440	394 403
Série 6F*	8 900	1 000
Série 7	9 630	—
Série 8	450 816	816 810
Série 8F*	8 894	1 000
	754 090	1 336 211
Retraits		
Série 5	(61 160)	(155 982)
Série 6	(424 747)	(571 469)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(71 820)
Série 8	(147 387)	(349 953)
Série 8F*	—	—
	(633 294)	(1 149 224)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 648 861	2 379 909

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	148 156	138 452
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 696)	46 451
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(70 215)	(174 358)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(121 208)	(53 332)
Produit de la vente/échéance de placements	405 695	743 467
Achat de placements	(478 772)	(887 086)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 983	(1 983)
Charges à payer	329	503
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(14 374)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(118 728)	(202 260)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	754 090	1 336 211
Montant global des retraits	(633 829)	(1 148 271)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	120 261	187 940
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 533	(14 320)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 352)	12 968
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	181	(1 352)

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	272 031	2 617 106	2 653 933
Total des placements		2 617 106	2 653 933
Autres éléments d'actif net		(5 072)	(0,2)
Actif net		2 648 861	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	37,6
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	7,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	7,5
FNB Desjardins Indice Actions américaines	7,2
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	6,4
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	6,4
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,0
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	4,3
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	3,6
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,6
iShares Global Government Bond ETF	2,4
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1,8
iShares Core S&P Small-Cap ETF	1,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,6
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	0,7
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	0,7
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 654	—	—	2 654	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 385	—	—	2 385
TOTAL	2 654	—	—	2 654	TOTAL	2 385	—	—	2 385

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (52.5 %)	1,00	14	13
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22.5 %)	1,00	6	6
MSCI Canada (7.5 %)	3,00	6	4
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17.5 %)	3,00	14	10

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	4,76	4,52	4,27	4,98	5,05
Série 6	4,82	4,56	4,30	5,00	5,05
Série 6F**	5,54	5,18	—	—	—
Série 7	4,93	4,64	4,35	5,03	5,06
Série 8	4,89	4,61	4,33	5,02	5,06
Série 8F**	5,57	5,19	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	39	84	112	159	91
Série 6	520	652	789	664	135
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	10	—	70	80	81
Série 8	2 059	1 642	1 084	470	260
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	8	19	26	32	18
Série 6	108	143	183	133	27
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	2	—	16	16	16
Série 8	421	356	250	94	51
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,37	2,52	2,52	2,50	2,64
Série 6	2,22	2,20	2,21	2,21	2,30
Série 6F**	1,02	1,02	—	—	—
Série 7	1,72	1,72	1,72	1,72	1,78
Série 8	1,83	1,82	1,82	1,87	1,95
Série 8F**	0,68	0,68	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	16,29	34,54	14,33	15,08	0,09

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 531	5,3 %	10 570	5,7 %	10 695	7,0 %	10 625	6,3 %
3 ans	9 558	(1,5 %)	9 640	(1,2 %)			9 801	(0,7 %)
Depuis la création	9 520	(1,2 %)	9 640	(0,9 %)	11 080	6,5 %	9 860	(0,3 %)

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 607	6,1 %	10 732	7,3 %
3 ans	9 741	(0,9 %)		
Depuis la création	9 780	(0,5 %)	11 140	6,8 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	14	36 664
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 635 078	2 611 950
Primes à recevoir	75	36 586
	<u>3 635 167</u>	<u>2 685 200</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 277	4 473
Retraits à payer	1 055	37 310
Somme à payer pour l'achat de titres	—	36 660
	<u>7 332</u>	<u>78 443</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 627 835</u>	<u>2 606 757</u>
Actif net par part		
Série 5	5,23	4,84
Série 6	5,31	4,89
Série 6F	5,77	5,25
Série 7	5,41	4,96
Série 8	5,38	4,94
Série 8F	5,80	5,26

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents		
	163 656	64 773
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 160	(41 300)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	137 454	229 054
	307 270	252 527
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	56 219	47 381
Frais d'exploitation		
	6 709	5 701
	62 928	53 082
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	244 342	199 445
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	20 348	12 271
Nombre moyen de parts	50 453	39 899
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	103 548	78 688
Nombre moyen de parts	244 379	232 404
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	241	50
Nombre moyen de parts	565	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	178	4 383
Nombre moyen de parts	518	14 919
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	119 768	104 001
Nombre moyen de parts	278 854	244 735
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	259	52
Nombre moyen de parts	564	200

* Début des opérations en mai 2023

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

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 606 757	2 381 727
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	244 342	199 445
Primes		
Série 5	401 569	77 915
Série 6	673 870	609 697
Série 6F*	8 862	1 000
Série 7	9 447	—
Série 8	386 145	377 704
Série 8F*	8 856	1 000
	1 488 749	1 067 316
Retraits		
Série 5	(165 335)	(124 514)
Série 6	(344 583)	(608 126)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(76 940)
Série 8	(202 095)	(232 151)
Série 8F*	—	—
	(712 013)	(1 041 731)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 627 835	2 606 757

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	244 342	199 445
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(6 160)	41 300
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(137 454)	(229 054)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(163 656)	(64 773)
Produit de la vente/échéance de placements	407 414	803 996
Achat de placements	(1 123 272)	(775 968)
Charges à payer	1 804	179
Somme à payer pour l'achat de titres	(36 660)	36 585
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(813 642)	11 710
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 525 260	1 030 730
Montant global des retraits	(748 268)	(1 004 985)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	776 992	25 745
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(36 650)	37 455
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	36 664	(791)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	14	36 664

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille FNB Avisé Modéré, catégorie I	339 886	3 538 178	3 635 078
Total des placements		3 538 178	3 635 078
Autres éléments d'actif net			(7 243) (0,2)
Actif net		3 627 835	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	31,6
FNB Desjardins Indice Actions américaines	10,2
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	9,4
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	7,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	6,7
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	6,0
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	4,9
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	4,4
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	4,0
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	3,1
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,3
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,2
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1,8
iShares Global Government Bond ETF	1,6
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	1,0
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
<hr/>									
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 635	—	—	3 635	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 612	—	—	2 612
TOTAL	3 635	—	—	3 635	TOTAL	2 612	—	—	2 612

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (45.5 %)	1,00	16	11
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19.5 %)	1,00	7	5
MSCI Canada (10.5 %)	3,00	11	9
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24.5 %)	3,00	26	22

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,23	4,84	4,48	5,19	5,07
Série 6	5,31	4,89	4,52	5,21	5,07
Série 6F**	5,77	5,25	—	—	—
Série 7	5,41	4,96	4,57	5,24	5,07
Série 8	5,38	4,94	4,55	5,23	5,07
Série 8F**	5,80	5,26	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	410	153	187	226	103
Série 6	1 530	1 097	1 017	647	141
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	10	1	73	84	81
Série 8	1 657	1 354	1 104	1 033	81
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	78	32	42	44	20
Série 6	288	224	225	124	28
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	2	—	16	16	16
Série 8	308	274	242	197	16
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,53	2,62	2,62	2,59	2,70
Série 6	2,26	2,27	2,27	2,28	2,36
Série 6F**	1,08	1,08	—	—	—
Série 7	1,78	1,78	1,78	1,78	1,84
Série 8	1,93	1,94	1,94	1,94	2,01
Série 8F**	0,74	0,74	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	13,74	32,09	14,06	7,31	0,12

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 806	8,1 %	10 859	8,6 %	10 990	9,9 %	10 907	9,1 %
3 ans	10 077	0,3 %	10 192	0,6 %			10 324	1,1 %
Depuis la création	10 460	1,1 %	10 620	1,5 %	11 540	9,2 %	10 820	1,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 891	8,9 %	11 027	10,3 %
3 ans	10 287	1,0 %		
Depuis la création	10 760	1,8 %	11 600	9,5 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU	31 DÉCEMBRE	
	2024	
		\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>536 755</u>	
PASSIFS		
Passifs courants		
Débouché bancaire	<u>1</u>	
Charges à payer	<u>958</u>	
	<u>959</u>	
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>535 796</u>	
Actif net par part		
Série 5	<u>4,97</u>	
Série 6	<u>4,97</u>	
Série 6F	<u>4,98</u>	
Série 7	<u>4,98</u>	
Série 8	<u>4,98</u>	
Série 8F	<u>4,98</u>	

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024*
		\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<u>4</u>	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>(11 293)</u>	
	<u>(1 539)</u>	
Charges		
Frais de gestion et de garantie	<u>1 058</u>	
Frais d'exploitation	<u>129</u>	
	<u>1 187</u>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 726)</u>	
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(700)</u>	
- par part	<u>(0,03)</u>	
Nombre moyen de parts	<u>25 000</u>	
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(750)</u>	
- par part	<u>(0,03)</u>	
Nombre moyen de parts	<u>28 550</u>	
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(40)</u>	
- par part	<u>(0,02)</u>	
Nombre moyen de parts	<u>2 000</u>	
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(589)</u>	
- par part	<u>(0,02)</u>	
Nombre moyen de parts	<u>25 000</u>	
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(611)</u>	
- par part	<u>(0,02)</u>	
Nombre moyen de parts	<u>25 000</u>	
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>(36)</u>	
- par part	<u>(0,02)</u>	
Nombre moyen de parts	<u>2 000</u>	

*Début des opérations en novembre 2024

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024*
	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 726)
Primes	
Série 5	125 000
Série 6	143 522
Série 6F	10 000
Série 7	125 000
Série 8	125 000
Série 8F	10 000
	538 522
Retraits	
Série 5	—
Série 6	—
Série 6F	—
Série 7	—
Série 8	—
Série 8F	—
	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	535 796

* Début des opérations en novembre 2024

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE	2024*
	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 726)
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	11 293
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 750)
Produit de la vente/échéance de placements	225
Achat de placements	(538 519)
Charges à payer	958
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(538 523)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Paiements de primes	538 522
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	538 522
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille FNB Avisé Équilibré 50, catégorie I	50 159	548 048	536 755
Total des placements		548 048	536 755
Autres éléments d'actif net			(959) (0,2)
Actif net		535 796	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	24,4
FNB Desjardins Indice Actions américaines	14,4
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	13,8
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	7,7
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	7,0
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	5,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	5,0
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	4,1
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	3,6
iShares Core S&P Small-Cap ETF	3,3
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,1
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	1,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,1
iShares Global Government Bond ETF	0,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	537	—	—	537
TOTAL	537	—	—	537

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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 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 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 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 – 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 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	
		%	\$
		31 DÉCEMBRE 2024	
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	2	
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	1	
MSCI Canada (15 %)	3,00	2	
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	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 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 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la dernière période. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AU 31 DÉCEMBRE

2024*

Actif net et valeur liquidative par part (\$)

Série 5	4,97
Série 6	4,97
Série 6F	4,98
Série 7	4,98
Série 8	4,98
Série 8F	4,98

Ratios et données supplémentaires

Valeur liquidative (en milliers de dollars)

Série 5	124
Série 6	143
Série 6F	10
Série 7	124
Série 8	124
Série 8F	10

Nombre de parts en circulation (en milliers)

Série 5	25
Série 6	29
Série 6F	2
Série 7	25
Série 8	25
Série 8F	2

Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)

Série 5	2,64
Série 6	2,30
Série 6F	1,08
Série 7	1,78
Série 8	1,95
Série 8F	0,74

Taux de rotation du portefeuille² (%)**0,04**** Début des opérations en novembre 2024*

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

Depuis la création	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
	9 940	(0,6 %)	9 940	(0,6 %)	9 960	(0,4 %)	9 960	(0,4 %)

Depuis la création	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
	9 960	(0,4 %)	9 960	(0,4 %)

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	32
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 344 757	2 550 384
Primes à recevoir	75	4 839
	<u>3 344 832</u>	<u>2 555 255</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Débouché bancaire	28	—
Charges à payer	6 752	5 186
Retraits à payer	2 871	1 698
Somme à payer pour l'achat de titres	100	4 704
	<u>9 751</u>	<u>11 588</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 335 081</u>	<u>2 543 667</u>
Actif net par part		
Série 5	5,75	5,13
Série 6	5,84	5,19
Série 6F	6,03	5,29
Série 7	5,94	5,26
Série 8	5,91	5,23
Série 8F	6,06	5,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	185 904	76 887
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	33 846	(29 821)
	<u>171 334</u>	<u>276 252</u>
	<u>391 084</u>	<u>323 318</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	61 864	61 897
Frais d'exploitation	6 393	6 465
	<u>68 257</u>	<u>68 362</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>322 827</u>	<u>254 956</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>165 970</u>	<u>128 972</u>
- par part	<u>0,61</u>	<u>0,44</u>
Nombre moyen de parts	<u>271 008</u>	<u>295 142</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>83 969</u>	<u>68 621</u>
- par part	<u>0,65</u>	<u>0,46</u>
Nombre moyen de parts	<u>129 027</u>	<u>147 946</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>349</u>	<u>59</u>
- par part	<u>0,63</u>	<u>0,29</u>
Nombre moyen de parts	<u>551</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>250</u>	<u>5 701</u>
- par part	<u>0,55</u>	<u>0,38</u>
Nombre moyen de parts	<u>453</u>	<u>14 917</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>71 928</u>	<u>51 542</u>
- par part	<u>0,64</u>	<u>0,41</u>
Nombre moyen de parts	<u>112 348</u>	<u>125 502</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>361</u>	<u>61</u>
- par part	<u>0,66</u>	<u>0,30</u>
Nombre moyen de parts	<u>549</u>	<u>200</u>

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 543 667	2 877 846
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	322 827	254 956
Primes		
Série 5	527 080	350 540
Série 6	798 663	219 964
Série 6F*	8 824	1 000
Série 7	9 614	—
Série 8	587 602	25 195
Série 8F*	8 818	1 000
	1 940 601	597 699
Retraits		
Série 5	(460 295)	(394 424)
Série 6	(661 438)	(483 500)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(81 580)
Série 8	(350 281)	(227 330)
Série 8F*	—	—
	(1 472 014)	(1 186 834)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 335 081	2 543 667

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	322 827	254 956
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(33 846)	29 821
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(171 334)	(276 252)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(185 904)	(76 887)
Produit de la vente/échéance de placements	670 711	1 042 531
Achat de placements	(1 074 000)	(379 454)
Charges à payer	1 566	(514)
Somme à payer pour l'achat de titres	(4 604)	(1 471)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(474 584)	592 730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 945 365	598 860
Montant global des retraits	(1 470 841)	(1 187 104)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	474 524	(588 244)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(60)	4 486
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	32	(4 454)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(28)	32
Intérêts payés	6	—

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	279 312	3 175 882	3 344 757
Total des placements		3 175 882	3 344 757
Autres éléments d'actif net		(9 676)	(0,3)
Actif net		3 335 081	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	18,1
FNB Desjardins Indice Actions américaines	17,6
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	17,2
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	8,5
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	8,0
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	5,2
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	5,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	4,5
iShares Core S&P Small-Cap ETF	4,0
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,8
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	3,4
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	1,7
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1,3
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,3
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-2,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 345	—	—	3 345	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 550	—	—	2 550
TOTAL	3 345	—	—	3 345	TOTAL	2 550	—	—	2 550

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE – 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	VARIATION DES COURS		EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	9	7		
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	4	3		
MSCI Canada (18 %)	3,00	18	14		
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	42	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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,75	5,13	4,68	5,39	5,07
Série 6	5,84	5,19	4,72	5,41	5,07
Série 6F**	6,03	5,29	—	—	—
Série 7	5,94	5,26	4,76	5,44	5,08
Série 8	5,91	5,23	4,75	5,43	5,08
Série 8F**	6,06	5,30	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 625	1 393	1 307	1 153	220
Série 6	893	672	866	634	326
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	10	—	76	87	81
Série 8	786	477	628	642	375
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	283	272	279	214	43
Série 6	153	129	184	117	64
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	2	—	16	16	16
Série 8	133	91	132	118	74
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,61	2,65	2,64	2,63	2,76
Série 6	2,30	2,30	2,26	2,22	2,41
Série 6F**	1,14	1,14	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,84	1,90
Série 8	1,98	1,99	1,99	2,01	2,07
Série 8F**	0,79	0,79	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	23,62	15,94	10,22	16,83	0,05

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 209	12,1 %	11 252	12,5 %	11 399	14,0 %	11 293	12,9 %
3 ans	10 668	2,2 %	10 795	2,6 %			10 919	3,0 %
Depuis la création	11 500	3,5 %	11 680	3,8 %	12 060	12,2 %	11 880	4,3 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 300	13,0 %	11 434	14,3 %
3 ans	10 884	2,9 %		
Depuis la création	11 820	4,1 %	12 120	12,5 %

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	51	4
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 793 285	1 599 947
Primes à recevoir	—	5 120
	1 793 336	1 605 071
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 411	3 135
Retraits à payer	298	233
Somme à payer pour l'achat de titres	50	5 120
	3 759	8 488
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	1 789 577	1 596 583
Actif net par part		
Série 5	6,29	5,44
Série 6	6,36	5,48
Série 6F	6,27	5,34
Série 7	6,51	5,58
Série 8	6,46	5,55
Série 8F	6,31	5,35

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

	PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
		\$	\$
Revenus			
Distributions provenant des fonds sous-jacents			
	108 320	49 204	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	30 559	15 173	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	141 326	176 836	
	280 205	241 213	
Charges			
Frais de gestion et de garantie	32 768	36 586	
Frais d'exploitation	3 700	4 172	
	36 468	40 758	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat			
	243 737	200 455	
Données par série			
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 107	20 655	
- par part	0,86	0,50	
Nombre moyen de parts	25 829	41 136	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	97 189	67 937	
- par part	0,87	0,55	
Nombre moyen de parts	111 582	122 517	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	432	68	
- par part	0,80	0,34	
Nombre moyen de parts	537	200	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 066	12 396	
- par part	0,93	0,54	
Nombre moyen de parts	3 313	22 776	
Série 8			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	120 500	99 328	
- par part	0,91	0,60	
Nombre moyen de parts	131 756	166 224	
Série 8F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	443	71	
- par part	0,83	0,35	
Nombre moyen de parts	535	200	

* Début des opérations en mai 2023

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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 596 583	1 745 192
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	243 737	200 455
Primes		
Série 5	2 836	—
Série 6	201 074	331 632
Série 6F*	8 784	1 000
Série 7	105	—
Série 8	52 640	173 521
Série 8F*	8 778	1 000
	274 217	507 153
Retraits		
Série 5	(1 309)	(92 366)
Série 6	(142 619)	(373 526)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(132 247)
Série 8	(181 032)	(258 078)
Série 8F*	—	—
	(324 960)	(856 217)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 789 577	1 596 583

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	243 737	200 455
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(30 559)	(15 173)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(141 326)	(176 836)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(108 320)	(49 204)
Produit de la vente/échéance de placements	331 439	621 560
Achat de placements	(244 572)	(231 662)
Charges à payer	276	(186)
Somme à payer pour l'achat de titres	(5 070)	4 780
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	45 605	353 734
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	279 337	502 123
Montant global des retraits	(324 895)	(856 196)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(45 558)	(354 073)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	47	(339)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4	343
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	51	4

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille FNB Avisé Audacieux, catégorie I	144 445	1 607 226	1 793 285
Total des placements		1 607 226	1 793 285
Autres éléments d'actif net		(3 708)	(0,2)
Actif net		1 789 577	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	23,6
FNB Desjardins Indice Actions américaines	23,0
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	11,1
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	7,7
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	7,1
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,8
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,5
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	4,8
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	2,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2,3
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	2,3
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,0
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	1,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	0,7
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 793	—	—	1 793	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 600	—	—	1 600
TOTAL	1 793	—	—	1 793	TOTAL	1 600	—	—	1 600

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	13	11
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	30	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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,29	5,44	4,89	5,61	5,09
Série 6	6,36	5,48	4,92	5,63	5,09
Série 6F**	6,27	5,34	—	—	—
Série 7	6,51	5,58	4,98	5,67	5,09
Série 8	6,46	5,55	4,96	5,66	5,09
Série 8F**	6,31	5,35	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	162	138	210	114	81
Série 6	771	615	589	415	86
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	22	18	138	158	81
Série 8	815	822	808	433	203
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	26	25	43	20	16
Série 6	121	112	120	74	17
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	3	3	28	28	16
Série 8	126	148	163	77	40
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,55	2,63	2,63	2,75	2,82
Série 6	2,38	2,39	2,39	2,39	2,47
Série 6F**	1,20	1,20	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90	1,95
Série 8	2,03	2,03	2,04	2,07	2,13
Série 8F**	0,85	0,85	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	20,37	15,39	7,91	2,45	0,08

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 563	15,6 %	11 606	16,1 %	11 742	17,4 %	11 667	16,7 %
3 ans	11 212	3,9 %	11 297	4,2 %			11 481	4,7 %
Depuis la création	12 580	5,7 %	12 720	6,0 %	12 540	14,9 %	13 020	6,6 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 640	16,4 %	11 794	17,9 %
3 ans	11 413	4,5 %		
Depuis la création	12 920	6,4 %	12 620	15,3 %

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 176	103
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 390 921	1 659 093
Primes à recevoir	—	185
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 137	1 137
	2 393 234	1 660 518
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 512	3 101
Retraits à payer	426	273
Somme à payer pour l'achat de titres	1 175	185
	6 113	3 559
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 387 121	1 656 959
Actif net par part		
Série 5	6,92	5,80
Série 6	7,01	5,86
Série 6F	6,51	5,38
Série 7	7,16	5,95
Série 8	7,12	5,93
Série 8F	6,55	5,39

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	(1 013)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	151 204	39 957
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	49 240	17 464
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	199 399	179 842
	399 843	236 250
Charges		
Frais de gestion et de garantie	40 300	31 481
Frais d'exploitation	4 604	3 714
	44 904	35 195
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	354 939	201 055
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 865	5 780
- par part	0,94	0,55
Nombre moyen de parts	1 981	10 463
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	119 323	64 288
- par part	1,14	0,71
Nombre moyen de parts	104 413	90 261
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	525	76
- par part	1,00	0,38
Nombre moyen de parts	525	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 100	7 008
- par part	1,20	0,62
Nombre moyen de parts	2 574	11 319
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	229 588	123 825
- par part	1,17	0,70
Nombre moyen de parts	195 817	178 030
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	538	78
- par part	1,03	0,39
Nombre moyen de parts	523	200

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 656 959	1 494 635
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	354 939	201 055
Primes		
Série 5	26 486	—
Série 6	193 391	226 849
Série 6F*	8 748	1 000
Série 7	3 418	—
Série 8	462 387	91 281
Série 8F*	8 742	1 000
	703 172	320 130
Retraits		
Série 5	—	(58 719)
Série 6	(57 756)	(192 331)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(57 500)
Série 8	(270 193)	(50 311)
Série 8F*	—	—
	(327 949)	(358 861)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 387 121	1 656 959

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	354 939	201 055
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(49 240)	(17 464)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(199 399)	(179 842)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(151 204)	(39 957)
Produit de la vente/échéance de placements	292 879	266 077
Achat de placements	(624 864)	(197 423)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	3
Charges à payer	1 411	279
Somme à payer pour l'achat de titres	990	50
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(374 488)	32 778
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	703 357	319 980
Montant global des retraits	(327 796)	(358 825)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	375 561	(38 845)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 073	(6 067)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	103	6 170
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 176	103
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	2

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	166 013	2 053 313	2 390 921
Total des placements		2 053 313	2 390 921
Autres éléments d'actif net		(3 800)	(0,2)
Actif net		2 387 121	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	30,2
FNB Desjardins Indice Actions américaines	29,7
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	13,7
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	8,9
iShares Core S&P Small-Cap ETF	6,6
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	6,4
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	2,9
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-3,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 391	—	—	2 391	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 659	—	—	1 659
TOTAL	2 391	—	—	2 391	TOTAL	1 659	—	—	1 659

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 100 % ACTIONS – 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI Canada (30 %)	3,00	21	14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	48	33

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,92	5,80	5,15	5,86	5,10
Série 6	7,01	5,86	5,19	5,89	5,10
Série 6F**	6,51	5,38	—	—	—
Série 7	7,16	5,95	5,24	5,92	5,11
Série 8	7,12	5,93	5,24	5,91	5,10
Série 8F**	6,55	5,39	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	35	6	59	64	51
Série 6	806	551	452	183	56
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	19	12	63	71	51
Série 8	1 507	1 085	920	494	51
Série 8F**	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5	1	12	11	10
Série 6	115	94	87	31	11
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	3	2	12	12	10
Série 8	212	183	176	84	10
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,82	2,82	2,82	2,82	2,87
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,45	2,53
Série 6F**	1,25	1,25	—	—	—
Série 7	1,95	1,95	1,95	1,95	2,01
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,10	2,18
Série 8F**	0,91	0,91	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	14,73	14,75	11,94	2,01	0,10

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 931	19,3 %	11 962	19,6 %	12 100	21,0 %	12 034	20,3 %
3 ans	11 809	5,7 %	11 902	6,0 %			12 095	6,5 %
Depuis la création	13 840	8,2 %	14 020	8,5 %	13 020	17,6 %	14 320	9,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 007	20,1 %	12 152	21,5 %
3 ans	12 047	6,4 %		
Depuis la création	14 240	9,0 %	13 100	18,0 %

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	63 759	19 793
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	40 677 500	47 273 261
Primes à recevoir	60 910	229 125
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	359
	40 802 169	47 522 538
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	33 776	40 378
Retraits à payer	67 018	806 001
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	490
	100 794	846 869
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	40 701 375	46 675 669
Actif net par part		
Série 1	6,95	6,71
Série 3	6,93	6,70
Série 5	7,34	7,07
Série 6	5,56	5,34
Série 6F	5,37	5,14
Série 7	5,89	5,62
Série 8	5,65	5,40
Série 8F	5,41	5,16
Série IGP	10,50	10,15

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023	
	\$	\$	
Revenus			Série 8
Intérêts à des fins d'attribution	1 389	1 205	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 746 847	1 963 464	- par part
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	383 973	124 293	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	37 254	262 892	
	2 169 463	2 351 854	
Charges			Série 8F*
Frais de gestion et de garantie	310 936	337 291	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Frais d'exploitation	151 437	160 619	- par part
	462 373	497 910	Nombre moyen de parts
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 707 090	1 853 944	
Données par série			Série IGP
Série 1			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 091	7 186	- par part
- par part	0,24	0,22	Nombre moyen de parts
Nombre moyen de parts	30 093	31 982	
Série 3			<i>* Début des opérations en mai 2023</i>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 490	48 597	
- par part	0,23	0,22	
Nombre moyen de parts	253 501	223 069	
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	625 836	630 606	
- par part	0,27	0,26	
Nombre moyen de parts	2 305 342	2 451 551	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	392 453	470 219	
- par part	0,22	0,21	
Nombre moyen de parts	1 777 877	2 239 862	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	127	28	
- par part	0,21	0,14	
Nombre moyen de parts	593	200	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 299	84 469	
- par part	0,26	0,24	
Nombre moyen de parts	50 751	352 509	

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	46 675 669	44 635 321
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 707 090	1 853 944
Primes		
Série 1	194 340	470 297
Série 3	4 869 038	3 434 278
Série 5	29 536 550	31 123 822
Série 6	6 617 217	9 358 765
Série 6F*	8 936	1 000
Série 7	677 719	2 538 429
Série 8	32 101 359	31 631 652
Série 8F*	9 164	64 124
Série IGP	1 724	23 123
	74 016 047	78 645 490
Retraits		
Série 1	(207 736)	(475 911)
Série 3	(3 911 054)	(4 629 291)
Série 5	(33 262 863)	(30 953 677)
Série 6	(7 828 313)	(11 169 756)
Série 6F*	—	—
Série 7	(978 213)	(5 318 707)
Série 8	(35 282 608)	(25 576 658)
Série 8F*	(51 471)	(684)
Série IGP	(175 173)	(334 402)
	(81 697 431)	(78 459 086)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	40 701 375	46 675 669

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 707 090	1 853 944
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(383 973)	(124 293)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(37 254)	(262 892)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 746 847)	(1 963 464)
Produit de la vente/échéance de placements	43 374 976	35 298 026
Achat de placements	(34 611 141)	(35 452 123)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	359	(359)
Charges à payer	(6 602)	1 529
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(490)	359
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 296 118	(649 273)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	74 184 262	78 679 144
Montant global des retraits	(82 436 414)	(78 301 053)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 252 152)	378 091
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	43 966	(271 182)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 793	290 975
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	63 759	19 793
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 007	1 011
Intérêts payés	110	—

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds DGIA Marché monétaire	4 203 454	40 428 722	40 677 500
Total des placements		40 428 722	40 677 500
Autres éléments d'actif net			23 875 0,1
Actif net		40 701 375	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 2025-03-07	9,4
Banque Scotia, 5,500 %, 2025-12-29	6,8
Province de l'Alberta, Billet à Ordre de Dette, 2025-05-26	5,1
Bons du Trésor du province de l'Ontario, 2025-09-10	4,4
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2025-01-31	3,9
Pure Grove Funding Trust, papier commercial, 2025-01-07	3,8
CDP Financial, papier commercial, 2025-03-12	3,7
Daimler Trucks Financial, 5,180 %, 2025-09-19	3,7
Banque de Montréal, taux variable, 2025-04-28	3,3
Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 2026-01-27	2,7
Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 2025-09-09	2,7
North West Redwater PNR, papier commercial, 2025-01-09	2,7
Prime Trust, papier commercial, 2025-04-22	2,6
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2025-06-02	2,6
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2025-09-09	2,6
North West Redwater PNR, papier commercial, 2025-01-07	2,4
Banque de Montréal, papier commercial, 2025-02-28	2,4
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2025-06-01	2,3
Toyota Crédit Canada, 4,450 %, 2026-01-26	2,3
Banque de Montréal, taux variable, 2025-07-30	2,2
North West Redwater PNR, papier commercial, 2025-01-24	2,1
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2025-10-20	1,8
Banque Scotia, taux variable, 2025-06-27	1,8
Energir, papier commercial, 2025-02-12	1,8
Storm King Funding Trust, papier commercial, 2025-01-07	1,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	40 677	—	40 677	40 677	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 273	—	47 273
TOTAL	—	40 677	—	40 677	TOTAL	—	47 273	—	47 273

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – MARCHÉ MONÉTAIRE

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	105	122

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – MARCHÉ MONÉTAIRE

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,95	6,71	6,48	6,48	6,57
Série 3	6,93	6,70	6,49	6,48	6,58
Série 5	7,34	7,07	6,82	6,79	6,87
Série 6	5,56	5,34	5,13	5,09	5,13
Série 6F*	5,37	5,14	—	—	—
Série 7	5,89	5,62	5,37	5,31	5,33
Série 8	5,65	5,40	5,17	5,12	5,14
Série 8F*	5,41	5,16	—	—	—
Série IGP	10,50	10,15	9,80	9,80	9,93
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	182	189	187	263	312
Série 3	1 962	945	2 092	1 491	2 073
Série 5	14 186	17 287	16 486	18 354	15 504
Série 6	10 350	11 169	12 509	10 627	12 472
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	227	514	3 210	500	1 459
Série 8	13 387	15 977	9 335	7 581	8 235
Série 8F*	24	64	—	—	—
Série IGP	374	531	817	903	998
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	26	28	29	41	47
Série 3	283	141	322	230	315
Série 5	1 932	2 443	2 418	2 702	2 258
Série 6	1 862	2 092	2 440	2 086	2 430
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	38	91	598	94	274
Série 8	2 371	2 958	1 805	1 481	1 602
Série 8F*	4	12	—	—	—
Série IGP	36	52	83	92	101
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	1,67	1,68	1,67	1,72	1,71
Série 3	1,75	1,74	1,76	1,72	1,74
Série 5	1,39	1,38	1,38	1,38	1,40
Série 6	1,06	1,07	1,07	1,07	1,07
Série 6F*	0,74	0,74	—	—	—
Série 7	0,56	0,53	0,55	0,51	0,52
Série 8	0,72	0,72	0,72	0,73	0,73
Série 8F*	0,38	0,39	—	—	—
Série IGP	1,65	1,66	1,65	1,65	1,65
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	85,13	76,17	94,26	86,63	86,87

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 358	3,6 %	10 343	3,4 %	10 382	3,8 %	10 412	4,1 %
3 ans	10 725	2,4 %	10 694	2,3 %	10 810	2,6 %	10 923	3,0 %
5 ans	10 562	1,1 %	10 516	1,0 %	10 700	1,4 %	10 881	1,7 %
10 ans	10 465	0,5 %	10 420	0,4 %	10 782	0,8 %	11 108	1,1 %
Depuis la création	13 900	1,1 %	12 716	0,9 %	11 023	0,6 %	11 120	1,0 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 447	4,5 %	10 480	4,8 %	10 463	4,6 %	10 484	4,8 %
3 ans			11 092	3,5 %	11 035	3,3 %		
5 ans			11 176	2,3 %	11 078	2,1 %		
10 ans			11 705	1,6 %				
Depuis la création	10 740	4,5 %	11 780	1,5 %	11 300	1,8 %	10 820	5,0 %

	Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 345	3,5 %
3 ans	10 714	2,3 %
5 ans	10 574	1,1 %
10 ans	10 503	0,5 %
Depuis la création	10 500	0,5 %

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	118 090	106 408
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	40 581 879	47 655 420
Primes à recevoir	—	37 138
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 179	21 267
	40 702 148	47 820 233
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	59 832	70 234
Retraits à payer	100 640	155 239
	160 472	225 473
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	40 541 676	47 594 760
Actif net par part		
Série 1	4,38	4,28
Série 3	4,48	4,36
Série 5	5,13	4,96
Série 6	5,24	5,06
Série 6F	5,38	5,15
Série 7	5,52	5,29
Série 8	5,35	5,14
Série 8F	5,41	5,17

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023	
	\$	\$	
Revenus			Série 8
Intérêts à des fins d'attribution	4 869	6 805	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 560 159	1 646 275	- par part
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 512 144)	(1 698 838)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 127 030	3 675 226	
	2 179 914	3 629 468	
Charges			Série 8F*
Frais de gestion et de garantie	549 494	621 447	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Frais d'exploitation	247 767	286 267	- par part
	797 261	907 714	Nombre moyen de parts
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 382 653	2 721 754	
Données par série			* Début des opérations en mai 2023
Série 1			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 971	19 425	
- par part	0,10	0,18	
Nombre moyen de parts	91 763	106 484	
Série 3			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72 660	149 655	
- par part	0,11	0,20	
Nombre moyen de parts	646 017	739 416	
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	880 025	1 842 800	
- par part	0,15	0,26	
Nombre moyen de parts	5 730 582	7 062 752	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	230 431	454 221	
- par part	0,17	0,28	
Nombre moyen de parts	1 361 635	1 604 717	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	223	80	
- par part	0,30	0,35	
Nombre moyen de parts	748	229	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 791	20 043	
- par part	0,23	0,33	
Nombre moyen de parts	56 708	60 970	

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	47 594 760	51 517 040
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 382 653	2 721 754
Primes		
Série 1	34 092	32 638
Série 3	61 570	367 039
Série 5	665 382	1 523 871
Série 6	1 801 726	987 662
Série 6F*	7 856	1 986
Série 7	—	27 698
Série 8	2 239 439	1 452 935
Série 8F*	7 850	1 986
	4 817 915	4 395 815
Retraits		
Série 1	(78 027)	(132 332)
Série 3	(669 819)	(594 598)
Série 5	(7 325 401)	(7 693 491)
Série 6	(3 276 931)	(1 658 468)
Série 6F*	—	—
Série 7	(18 056)	(50 687)
Série 8	(1 885 418)	(910 273)
Série 8F*	—	—
	(13 253 652)	(11 039 849)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	40 541 676	47 594 760

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 382 653	2 721 754
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	1 512 144	1 698 838
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 127 030)	(3 675 226)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 560 159)	(1 646 275)
Produit de la vente/échéance de placements	10 498 574	9 068 733
Achat de placements	(1 249 988)	(1 313 247)
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 088	97 745
Charges à payer	(10 402)	(8 723)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 464 880	6 943 599
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 855 053	4 359 125
Montant global des retraits	(13 308 251)	(11 047 728)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 453 198)	(6 688 603)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	11 682	254 996
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	106 408	(148 588)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	118 090	106 408
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 551	4 341

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds DGIA Obligations canadiennes	4 309 075	45 367 003	40 581 879
Total des placements		45 367 003	40 581 879
Autres éléments d'actif net			(40 203) (0,1)
Actif net		40 541 676	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	5,1
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	3,4
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,9
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,5
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	2,1
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,1
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	1,6
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	1,5
Province de l'Ontario, 3,800 %, 2034-12-02	1,5
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,5
Province de Québec, 4,400 %, 2055-12-01	1,5
Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,5
Banque de Montréal, 3,650 %, 2027-04-01	1,3
Scotia Capital, créances hypothécaires, 3,850 %, 2029-09-01	1,2
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-08-01	1,2
Banque Laurentienne du Canada, créances hypothécaires, 4,040 %, 2029-02-01	1,2
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	1,2
Province de Québec, 5,000 %, 2038-12-01	1,2
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	1,1
Merrill Lynch, créances hypothécaires, 3,940 %, 2029-01-01	1,1
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 2037-06-18	1,0
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2027-09-01	1,0
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	1,0
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2034-06-01	1,0
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	40 582	—	40 582	40 582	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 655	—	47 655
TOTAL	—	40 582	—	40 582	TOTAL	—	47 655	—	47 655

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – OBLIGATIONS CANADIENNES

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	412	483

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – OBLIGATIONS CANADIENNES

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1*	4,38	4,28	4,09	4,74	5,02
Série 3*	4,48	4,36	4,14	4,79	5,05
Série 5	5,13	4,96	4,69	5,39	5,65
Série 6	5,24	5,06	4,77	5,46	5,70
Série 6F**	5,38	5,15	—	—	—
Série 7	5,52	5,29	4,96	5,65	5,87
Série 8	5,35	5,14	4,83	5,51	5,74
Série 8F**	5,41	5,17	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1*	384	419	499	680	880
Série 3*	2 512	3 047	3 125	4 451	5 224
Série 5	26 258	32 038	36 365	48 795	65 459
Série 6	6 535	7 779	7 996	10 221	15 428
Série 6F**	10	2	—	—	—
Série 7	300	305	308	491	5 099
Série 8	4 533	4 002	3 223	4 580	7 279
Série 8F**	10	2	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1*	88	98	122	143	175
Série 3*	561	699	754	929	1 034
Série 5	5 116	6 456	7 752	9 055	11 593
Série 6	1 246	1 539	1 678	1 872	2 704
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	54	58	62	87	869
Série 8	847	779	668	831	1 268
Série 8F**	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1*	3,00	3,01	2,98	2,98	3,05
Série 3*	2,60	2,59	2,58	2,58	2,68
Série 5	1,97	1,96	1,96	1,96	1,97
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Série 6F**	1,08	1,08	—	—	—
Série 7	1,14	1,14	1,13	1,12	1,16
Série 8	1,34	1,35	1,35	1,35	1,36
Série 8F**	0,74	0,74	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	6,50	6,09	4,70	2,41	25,97

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 234	2,3 %	10 275	2,8 %	10 343	3,4 %	10 356	3,6 %
3 ans	9 241	(2,6 %)	9 353	(2,2 %)	9 518	(1,6 %)	9 597	(1,4 %)
5 ans					9 698	(0,6 %)	9 831	(0,3 %)
Depuis la création	8 760	(3,2 %)	8 960	(2,6 %)	10 260	0,3 %	10 480	0,5 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 447	4,5 %	10 435	4,4 %	10 409	4,1 %	10 464	4,6 %
3 ans			9 770	(0,8 %)	9 710	(1,0 %)		
5 ans			10 110	0,2 %	10 000	— %		
Depuis la création	10 760	4,6 %	11 040	1,1 %	10 700	1,0 %	10 820	5,0 %

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 188	25 380
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	15 154 093	9 612 263
Primes à recevoir	8 868	172 443
	<u>15 193 149</u>	<u>9 810 086</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	23 279	14 127
Retraits à payer	12 492	23 928
Somme à payer pour l'achat de titres	3 620	18 699
	<u>39 391</u>	<u>56 754</u>
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	<u>15 153 758</u>	<u>9 753 332</u>
Actif net par part		
Série 5	5,20	4,88
Série 6	5,27	4,93
Série 6F	5,68	5,28
Série 7	5,41	5,03
Série 8	5,37	5,00
Série 8F	5,71	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	1 008	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	985 789	236 992
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 956	(67 143)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 710)	658 519
	<u>994 043</u>	<u>828 368</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	192 146	128 804
Frais d'exploitation	26 886	17 937
	<u>219 032</u>	<u>146 741</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	<u>775 011</u>	<u>681 627</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 523	57 774
- par part	0,27	0,35
Nombre moyen de parts	<u>111 772</u>	<u>163 775</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	220 951	212 300
- par part	0,31	0,41
Nombre moyen de parts	<u>704 662</u>	<u>513 168</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28	55
- par part	0,05	0,28
Nombre moyen de parts	<u>563</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	222 562	225 747
- par part	0,38	0,39
Nombre moyen de parts	<u>590 530</u>	<u>574 734</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	300 909	185 693
- par part	0,34	0,43
Nombre moyen de parts	<u>889 254</u>	<u>433 284</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38	58
- par part	0,07	0,29
Nombre moyen de parts	<u>561</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	9 753 332	6 464 456
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	775 011	681 627
Primes		
Série 5	353 698	350 443
Série 6	4 369 783	1 885 273
Série 6F*	8 852	1 000
Série 7	77 117	1 167 200
Série 8	5 279 632	1 785 489
Série 8F*	8 846	1 000
	10 097 928	5 190 405
Retraits		
Série 5	(554 348)	(224 443)
Série 6	(2 912 225)	(1 258 630)
Série 6F*	—	—
Série 7	(147 268)	(411 672)
Série 8	(1 858 672)	(688 411)
Série 8F*	—	—
	(5 472 513)	(2 583 156)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	15 153 758	9 753 332

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	775 011	681 627
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 956)	67 143
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 710	(658 519)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(985 789)	(236 992)
Produit de la vente/échéance de placements	2 034 209	886 455
Achat de placements	(6 583 004)	(3 190 002)
Charges à payer	9 152	3 999
Somme à payer pour l'achat de titres	(15 079)	18 699
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 772 746)	(2 427 590)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	10 261 503	5 018 874
Montant global des retraits	(5 483 949)	(2 561 596)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 777 554	2 457 278
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4 808	29 688
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	25 380	(4 308)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 188	25 380
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 008	—

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 588 979	15 389 448	15 154 093
Total des placements		15 389 448	15 154 093
Autres éléments d'actif net		(335)	—
Actif net		15 153 758	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,4
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2042-11-15	3,7
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2052-11-15	2,9
AmSurg	2,6
Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	1,8
Wesco Aircraft Holdings, placement privé, série 144A, 10,500 %, 2026-11-15	1,5
République arabe d'Égypte, 4,750 %, 2026-04-16	1,5
République de Côte d'Ivoire, 5,250 %, 2030-03-22	1,4
Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,3
Ecopetrol, 8,625 %, 2029-01-19	1,3
VICI Properties, placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1,2
Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,2
Magyar Export-Import Bank, 6,000 %, 2029-05-16	1,2
The Stepstone Group MidCo 2, taux variable, 2031-12-05	1,1
Gouvernement de la Roumanie, 6,375 %, 2033-09-18	1,1
INTOWN Mortgage Trust, placement privé, série 2022-STAY, classe B, subprime, taux variable, 2037-08-15	1,0
U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,0
Intesa Sanpaolo, placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	1,0
Burberry Group, 5,750 %, 2030-06-20	1,0
JAB Holdings, 4,375 %, 2034-04-25	0,9
Eurosail, série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	0,9
Global Payments, 4,875 %, 2031-03-17	0,9
Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	0,9
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9
Driver Australia, série 10, classe A, taux variable, 2033-02-21	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 154	—	—	15 154	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	9 612	—	—	9 612
TOTAL	15 154	—	—	15 154	TOTAL	9 612	—	—	9 612

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Bloomberg Global Aggregate Corporate Component Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	65	42
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	87	57
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	87	57

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,20	4,88	4,50	5,29	5,33
Série 6	5,27	4,93	4,54	5,31	5,33
Série 6F*	5,68	5,28	—	—	—
Série 7	5,41	5,03	4,61	5,37	5,38
Série 8	5,37	5,00	4,59	5,36	5,36
Série 8F*	5,71	5,29	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	589	760	576	660	622
Série 6	4 611	2 932	2 093	2 576	1 071
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	3 154	3 001	2 020	2 738	376
Série 8	6 780	3 058	1 776	1 844	592
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	113	156	128	125	117
Série 6	875	595	461	485	201
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	583	596	438	510	70
Série 8	1 263	611	387	344	110
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,43	2,39	2,37	2,37	2,47
Série 6	2,08	2,08	2,07	2,06	2,13
Série 6F*	1,48	1,48	—	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,58	1,58	1,61
Série 8	1,74	1,75	1,75	1,75	1,78
Série 8F*	1,14	1,14	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	17,04	11,18	14,37	20,68	25,80

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 656	6,6 %	10 690	6,9 %	10 758	7,6 %	10 755	7,6 %
3 ans	9 830	(0,6 %)	9 925	(0,3 %)			10 074	0,3 %
5 ans	10 236	0,5 %	10 374	0,7 %			10 629	1,2 %
Depuis la création	10 400	0,8 %	10 540	1,0 %	11 360	8,1 %	10 820	1,5 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 740	7,4 %	10 794	7,9 %
3 ans	10 019	0,1 %		
5 ans	10 550	1,1 %		
Depuis la création	10 740	1,4 %	11 420	8,5 %

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	68 251 174	76 323 528
Primes à recevoir	—	1 875
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 436	32 426
	68 252 610	76 357 829
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	197	5 884
Charges à payer	160 939	176 944
Retraits à payer	93 327	143 293
	254 463	326 121
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	67 998 147	76 031 708
Actif net par part		
Série 3	7,91	7,45
Série 5	8,22	7,73
Série 6	5,94	5,57
Série 7	6,28	5,86
Série 8	5,68	5,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	(867)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 434 156	2 809 133
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 257 340	1 753 901
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 709 400	2 479 398
	6 400 896	7 041 565
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 638 454	1 841 887
Frais d'exploitation	357 515	405 395
	1 995 969	2 247 282
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 404 927	4 794 283
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72 735	96 745
- par part	0,44	0,41
Nombre moyen de parts	166 571	233 198
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 119 411	3 413 224
- par part	0,48	0,44
Nombre moyen de parts	6 446 365	7 775 810
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	660 330	709 728
- par part	0,37	0,34
Nombre moyen de parts	1 800 251	2 092 420
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	168 224	167 660
- par part	0,42	0,38
Nombre moyen de parts	403 028	441 507
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	384 227	406 926
- par part	0,37	0,31
Nombre moyen de parts	1 043 433	1 302 897

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	76 031 708	83 916 606
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 404 927	4 794 283
Primes		
Série 3	1 320	7 679
Série 5	1 611 236	1 902 718
Série 6	498 423	322 877
Série 7	—	119 925
Série 8	386 263	294 540
	2 497 242	2 647 739
Retraits		
Série 3	(603 128)	(214 144)
Série 5	(10 972 815)	(11 355 214)
Série 6	(2 319 749)	(1 661 462)
Série 7	(164 316)	(356 788)
Série 8	(875 722)	(1 739 312)
	(14 935 730)	(15 326 920)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	67 998 147	76 031 708

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 404 927	4 794 283
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(2 257 340)	(1 753 901)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 709 400)	(2 479 398)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 434 156)	(2 809 133)
Produit de la vente/échéance de placements	14 513 767	15 324 541
Achat de placements	(40 517)	(73 798)
Somme à recevoir pour la vente de titres	30 990	141 439
Charges à payer	(16 005)	(22 876)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	12 492 266	13 121 157
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 499 117	2 646 796
Montant global des retraits	(14 985 696)	(15 361 421)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(12 486 579)	(12 714 625)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 687	406 532
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(5 884)	(412 416)
	(197)	(5 884)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	170

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotentiel, série O	8 512 987	56 914 987	68 251 174
Total des placements		56 914 987	68 251 174
Autres éléments d'actif net			(253 027) (0,4)
Actif net		67 998 147	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds canadiennes essentielles plus Franklin	30,8
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	17,1
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	12,0
Fonds d'obligations à duration courte canadiennes Franklin	5,7
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,7
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	4,4
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,0
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	2,8
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,3
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,2
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,0
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	2,0
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	1,9
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,7
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,5
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,2
Fonds de marchés émergents Templeton	1,2
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	0,9
FINB d'actions internationales Franklin	0,9
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	0,8
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
68 251	—	—	68 251	68 251	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	76 324	—	—	76 324
TOTAL	68 251	—	—	68 251	TOTAL	76 324	—	—	76 324

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	386	427
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	175	194
S&P/TSX (5 %)	3,00	105	117
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	315	350

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,91	7,45	7,03	8,11	8,06
Série 5	8,22	7,73	7,27	8,37	8,30
Série 6	5,94	5,57	5,23	6,00	5,94
Série 7	6,28	5,86	5,47	6,25	6,15
Série 8	5,68	5,31	4,97	5,68	5,60
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 107	1 636	1 746	2 371	2 825
Série 5	48 858	55 100	61 140	82 066	97 176
Série 6	9 889	11 050	11 679	15 358	19 268
Série 7	2 460	2 456	2 526	3 440	4 766
Série 8	5 683	5 789	6 827	9 637	10 428
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	140	219	248	292	350
Série 5	5 946	7 131	8 406	9 806	11 708
Série 6	1 666	1 984	2 234	2 560	3 246
Série 7	392	419	461	550	775
Série 8	1 001	1 091	1 375	1 697	1 862
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,14	3,15	3,15	3,16	3,15
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,92	2,93
Série 6	2,66	2,66	2,66	2,66	2,67
Série 7	2,15	2,15	2,15	2,13	2,15
Série 8	2,32	2,33	2,33	2,32	2,32
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,47	3,60	2,28	2,80	3,68

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 617	6,2 %	10 634	6,3 %	10 664	6,6 %	10 717	7,2 %
3 ans	9 753	(0,8 %)	9 821	(0,6 %)	9 900	(0,3 %)	10 048	0,2 %
5 ans	10 394	0,8 %	10 512	1,0 %	10 645	1,3 %	10 922	1,8 %
10 ans	11 131	1,1 %	11 389	1,3 %	11 645	1,5 %	12 243	2,0 %
Depuis la création	15 820	1,9 %	14 945	2,4 %	11 880	1,6 %	12 560	2,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 697	7,0 %
3 ans	10 000	— %
5 ans	10 840	1,6 %
Depuis la création	11 360	1,9 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	75 865	71 214
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	125 851 214	132 089 189
Primes à recevoir	—	1 706
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 091	65 152
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	71
	125 934 241	132 227 332
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	309 988	318 052
Retraits à payer	152 499	208 963
	462 487	527 015
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	125 471 754	131 700 317
Actif net par part		
Série 3	8,02	7,36
Série 5	8,40	7,69
Série 6	6,76	6,17
Série 7	7,11	6,46
Série 8	6,17	5,61

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	2 968	3 211
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 019 912	4 440 416
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 868 757	4 336 022
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 150 685	4 600 697
	15 042 322	13 380 346
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 998 529	3 125 270
Frais d'exploitation	705 256	739 372
	3 703 785	3 864 642
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	11 338 537	9 515 704
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	244 071	229 864
- par part	0,65	0,49
Nombre moyen de parts	375 406	468 865
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 297 026	7 823 440
- par part	0,71	0,52
Nombre moyen de parts	13 146 963	14 946 544
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 074 776	887 699
- par part	0,59	0,43
Nombre moyen de parts	1 834 109	2 065 101
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	324 038	254 641
- par part	0,65	0,49
Nombre moyen de parts	500 127	521 488
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	398 626	320 060
- par part	0,56	0,38
Nombre moyen de parts	716 897	842 734

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	131 700 317	136 999 641
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 338 537	9 515 704
Primes		
Série 3	79 270	78 856
Série 5	4 012 050	5 720 264
Série 6	449 991	949 714
Série 7	5 200	95 779
Série 8	270 046	239 474
	4 816 557	7 084 087
Retraits		
Série 3	(916 955)	(471 216)
Série 5	(18 362 226)	(18 128 889)
Série 6	(2 057 188)	(1 970 615)
Série 7	(215 640)	(254 629)
Série 8	(831 648)	(1 073 766)
	(22 383 657)	(21 899 115)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	125 471 754	131 700 317

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 338 537	9 515 704
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 868 757)	(4 336 022)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 150 685)	(4 600 697)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 019 912)	(4 440 416)
Produit de la vente/échéance de placements	21 350 389	19 271 204
Achat de placements	(73 060)	(172 859)
Somme à recevoir pour la vente de titres	58 061	315 920
Charges à payer	(8 064)	(19 954)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	17 626 509	15 532 880
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 818 263	7 083 391
Montant global des retraits	(22 440 121)	(21 871 042)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(17 621 858)	(14 787 651)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	4 651	745 229
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	71 214	(674 015)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	75 865	71 214
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 164	3 211
Intérêts payés	201	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotentiel, série O	10 828 799	89 448 776	125 851 214
Total des placements		89 448 776	125 851 214
Autres éléments d'actif net			(379 460) (0,3)
Actif net		125 471 754	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	24,7
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	13,7
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	9,0
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	6,8
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,7
Fonds d'obligations à duration courte canadiennes Franklin	4,6
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	4,4
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	3,5
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	3,5
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	3,4
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,2
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,0
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,7
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,4
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,9
Fonds de marchés émergents Templeton	1,8
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,5
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,4
FINB d'actions internationales Franklin	1,4
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,2
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	125 851	—	—	125 851	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 089	—	—	132 089
TOTAL	125 851	—	—	125 851	TOTAL	132 089	—	—	132 089

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	495	518
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	248	259
S&P/TSX (10 %)	3,00	372	389
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 115	1 166

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,02	7,36	6,88	7,92	7,60
Série 5	8,40	7,69	7,16	8,22	7,87
Série 6	6,76	6,17	5,73	6,57	6,27
Série 7	7,11	6,46	5,97	6,81	6,47
Série 8	6,17	5,61	5,20	5,93	5,64
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 716	3 309	3 472	4 764	5 092
Série 5	103 836	108 889	113 474	146 877	165 234
Série 6	11 537	12 070	12 203	15 978	18 678
Série 7	3 419	3 306	3 210	3 856	3 826
Série 8	3 964	4 127	4 641	5 891	5 722
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	338	449	505	602	670
Série 5	12 367	14 162	15 845	17 860	20 985
Série 6	1 707	1 956	2 129	2 434	2 979
Série 7	481	512	537	566	591
Série 8	642	735	893	993	1 014
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,18	3,19	3,19	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,95	2,95
Série 6	2,69	2,68	2,69	2,69	2,69
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,21	2,21
Série 8	2,32	2,32	2,33	2,34	2,33
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,19	3,45	2,40	3,50	2,37

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 897	9,0 %	10 923	9,2 %	10 956	9,6 %	11 006	10,1 %
3 ans	10 126	0,4 %	10 219	0,7 %	10 289	1,0 %	10 441	1,5 %
5 ans	11 232	2,4 %	11 382	2,6 %	11 536	2,9 %	11 811	3,4 %
10 ans	12 469	2,2 %	12 794	2,5 %	13 080	2,7 %	13 713	3,2 %
Depuis la création	16 040	2,0 %	15 879	2,7 %	13 520	2,8 %	14 220	3,3 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 998	10,0 %
3 ans	10 405	1,3 %
5 ans	11 730	3,2 %
Depuis la création	12 340	3,2 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	38 887	254 566
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	593 722 780	593 553 135
Primes à recevoir	7 147	221 882
Somme à recevoir pour la vente de titres	262 227	266 661
	594 031 041	594 296 244
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 476 750	1 446 370
Retraits à payer	722 980	1 300 523
	2 199 730	2 746 893
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	591 831 311	591 549 351
Actif net par part		
Série 3	13,05	11,67
Série 5	13,92	12,40
Série 6	8,42	7,49
Série 6F	5,96	5,23
Série 7	8,92	7,88
Série 8	7,30	6,47
Série 8F	5,99	5,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	10 516	(3 320)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	26 410 394	19 459 782
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	18 166 345	10 814 033
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	40 918 096	28 801 456
	85 505 351	59 071 951
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	13 913 796	14 104 948
Frais d'exploitation	3 270 240	3 339 980
	17 184 036	17 444 928
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	68 321 315	41 627 023
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	693 692	448 613
Nombre moyen de parts	1,34	0,71
	515 900	628 355
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	60 610 625	37 083 252
Nombre moyen de parts	1,51	0,82
	40 102 829	44 991 492
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	3 458 016	2 111 316
Nombre moyen de parts	0,94	0,51
	3 693 156	4 137 736
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	526	45
Nombre moyen de parts	0,93	0,23
	563	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	514 224	309 880
Nombre moyen de parts	1,03	0,59
	498 758	521 451
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	3 043 694	1 673 869
Nombre moyen de parts	0,84	0,47
	3 608 733	3 571 699
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	538	48
Nombre moyen de parts	0,96	0,24
	561	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	591 549 351	609 100 584
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	68 321 315	41 627 023
Primes		
Série 3	665 989	217 241
Série 5	27 161 447	32 234 970
Série 6	4 830 385	4 885 320
Série 6F*	8 858	1 000
Série 7	299 881	386 152
Série 8	5 398 586	4 308 838
Série 8F*	8 852	1 000
	38 373 998	42 034 521
Retraits		
Série 3	(2 077 998)	(1 134 387)
Série 5	(91 527 993)	(88 304 362)
Série 6	(8 160 292)	(7 353 144)
Série 6F*	—	—
Série 7	(487 770)	(691 392)
Série 8	(4 159 300)	(3 729 492)
Série 8F*	—	—
	(106 413 353)	(101 212 777)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	591 831 311	591 549 351

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	68 321 315	41 627 023
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(18 166 345)	(10 814 033)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(40 918 096)	(28 801 456)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(26 410 394)	(19 459 782)
Produit de la vente/échéance de placements	87 275 900	79 037 086
Achat de placements	(1 950 710)	(1 280 387)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 434	56 505
Charges à payer	30 380	(65 477)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(46 354)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	68 186 484	60 253 125
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	38 588 733	42 121 260
Montant global des retraits	(106 990 896)	(100 931 870)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(68 402 163)	(58 810 610)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(215 679)	1 442 515
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	254 566	(1 187 949)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	38 887	254 566
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	11 532	11 897
Intérêts payés	1 016	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	21 464 023	453 471 473	593 722 780
Total des placements		453 471 473	593 722 780
Autres éléments d'actif net			(1 891 469) (0,3)
Actif net		591 831 311	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	3,7
Constellation Software	3,7
Shopify, catégorie A	3,2
Brookfield Asset Management, catégorie A	2,3
Société Financière Manuvie	2,3
Fairfax Financial Holdings	2,1
Waste Connections	2,1
Canadian Natural Resources	2,0
WSP Global	2,0
Dollarama	1,9
Mines Agnico Eagle	1,8
Thomson Reuters Corporation	1,7
AtkinsRealis Group	1,6
Brookfield Corporation, catégorie A	1,6
Intact Corporation financière	1,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5
RB Global	1,3
Morgan Stanley	1,1
Methanex Corporation	1,1
Wheaton Precious Metals Corporation	1,0
Banque Toronto-Dominion	0,9
Alimentation Couche-Tard	0,9
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	0,9
Celestica	0,9
Colliers International Group	0,8

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	593 723	—	—	593 723	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	593 553	—	—	593 553
TOTAL	593 723	—	—	593 723	TOTAL	593 553	—	—	593 553

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 181	2 216
ICE BofA US High Yield restreint (10 %)	2,00	1 091	—
Merrill Lynch à haut rendement Master II (0 %)	—	—	1 108
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	8 181	8 311

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	13,05	11,67	10,93	12,22	11,19
Série 5	13,92	12,40	11,56	12,88	11,74
Série 6	8,42	7,49	6,96	7,73	7,03
Série 6F*	5,96	5,23	—	—	—
Série 7	8,92	7,88	7,29	8,06	7,29
Série 8	7,30	6,47	5,99	6,64	6,01
Série 8F*	5,99	5,24	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	6 007	6 725	7 194	8 724	8 383
Série 5	524 665	528 421	547 407	666 756	668 478
Série 6	29 298	29 170	29 526	32 879	32 579
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	4 339	4 013	4 008	5 354	4 955
Série 8	27 502	23 219	20 966	19 340	16 252
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	460	576	658	714	749
Série 5	37 702	42 626	47 350	51 783	56 947
Série 6	3 478	3 897	4 241	4 251	4 633
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	486	509	549	664	680
Série 8	3 765	3 590	3 498	2 915	2 703
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,36	3,37	3,37	3,38	3,37
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,70
Série 6F*	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,16	2,17	2,17	2,16	2,15
Série 8	2,34	2,34	2,35	2,35	2,36
Série 8F*	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,80	3,47	3,76	8,76	6,02

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 183	11,8 %	11 226	12,3 %	11 242	12,4 %	11 396	14,0 %
3 ans	10 679	2,2 %	10 807	2,6 %	10 893	2,9 %		
5 ans	12 597	4,7 %	12 853	5,2 %	12 994	5,4 %		
10 ans	14 886	4,1 %	15 524	4,5 %	15 810	4,7 %		
Depuis la création	26 100	6,2 %	27 840	6,6 %	16 840	4,9 %	11 920	11,4 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 320	13,2 %	11 283	12,8 %	11 431	14,3 %
3 ans	11 067	3,4 %	10 994	3,2 %		
5 ans	13 353	6,0 %	13 225	5,8 %		
10 ans	16 692	5,3 %				
Depuis la création	17 840	5,5 %	14 600	5,8 %	11 980	11,7 %

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	35 200	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 871 945	27 104 915
Primes à recevoir	—	347 280
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	5 785
	34 907 145	27 457 980
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 674
Charges à payer	73 614	56 874
Retraits à payer	27 747	57 889
Somme à payer pour l'achat de titres	34 092	1 181
	135 453	120 618
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	34 771 692	27 337 362
Actif net par part		
Série 5	8,04	6,90
Série 6	8,16	6,98
Série 6F	6,20	5,24
Série 7	8,57	7,29
Série 8	7,65	6,52
Série 8F	6,23	5,25

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	546	(292)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 756 980	1 085 692
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	320 565	103 585
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 406 937	717 510
	5 485 028	1 906 495
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	694 301	582 258
Frais d'exploitation	67 410	56 340
	761 711	638 598
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 723 317	1 267 897
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	313 392	83 675
- par part	1,15	0,29
Nombre moyen de parts	273 125	287 033
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 498 072	421 667
- par part	1,18	0,32
Nombre moyen de parts	1 268 156	1 304 713
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	528	49
- par part	0,97	0,24
Nombre moyen de parts	546	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	387 279	116 182
- par part	1,27	0,36
Nombre moyen de parts	304 093	324 330
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 523 505	646 274
- par part	1,11	0,34
Nombre moyen de parts	2 267 319	1 923 006
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	541	50
- par part	0,99	0,25
Nombre moyen de parts	544	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	27 337 362	24 068 964
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 723 317	1 267 897
Primes		
Série 5	426 930	487 770
Série 6	3 060 571	2 675 066
Série 6F*	8 810	1 000
Série 7	228 401	208 673
Série 8	5 653 149	4 325 845
Série 8F*	8 806	1 000
	9 386 667	7 699 354
Retraits		
Série 5	(469 907)	(343 530)
Série 6	(3 379 035)	(2 729 092)
Série 6F*	—	—
Série 7	(262 653)	(424 705)
Série 8	(2 564 059)	(2 201 526)
Série 8F*	—	—
	(6 675 654)	(5 698 853)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 771 692	27 337 362

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 723 317	1 267 897
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(320 565)	(103 585)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 406 937)	(717 510)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 756 980)	(1 085 692)
Produit de la vente/échéance de placements	3 110 570	2 806 881
Achat de placements	(5 393 118)	(4 012 849)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 785	(3 725)
Charges à payer	16 740	5 531
Somme à payer pour l'achat de titres	32 911	(917)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(2 988 277)	(1 843 969)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 733 947	7 363 377
Montant global des retraits	(6 705 796)	(5 649 849)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	3 028 151	1 713 528
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	39 874	(130 441)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 674)	125 767
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	35 200	(4 674)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	50	75
Intérêts payés	57	—

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	1 169 705	30 013 610	34 871 945
Total des placements		30 013 610	34 871 945
Autres éléments d'actif net			(100 253) (0,3)
Actif net		34 771 692	100,0

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

NOM DU TITRE	%
JPMorgan Chase & Co.	1,4
iShares Comex Gold Trust ETF	1,3
Exxon Mobil	1,2
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 2029-10-31	1,2
Billet du Trésor américain, 3,875 %, 2033-08-15	1,0
Billet du Trésor américain, 2,750 %, 2032-08-15	1,0
Billet du Trésor américain, 4,250 %, 2031-06-30	1,0
Walmart	0,9
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 2030-07-31	0,9
UnitedHealth Group	0,9
Linde	0,9
Bank of America	0,8
Procter & Gamble Company	0,8
AbbVie	0,7
Wells Fargo & Company	0,7
Equinix	0,7
Danaher	0,7
PNC Financial Services Group	0,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	0,6
GE Aerospace	0,6
Chubb	0,6
Prologis	0,6
Microsoft	0,6
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 2052-05-15	0,6
Johnson & Johnson	0,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
34 872	—	—	—	34 872	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 105	—	—	27 105
TOTAL	34 872	—	—	34 872	TOTAL	27 105	—	—	27 105

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	122	92
ICE BofA All US Convertibles (5 %)	1,50	20	—
Bank of America ML all US Convertibles (0 %)	1,50	—	15
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	26	20
ICE BofA US High Yield restraint (12 %)	2,00	63	—
Bank of America ML High Yield Master II restraint (0 %)	2,00	—	47
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	55	41
S&P 1500 (0 %)	3,00	—	237
Russell 3000 Value (40 %)	3,00	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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,04	6,90	6,59	7,05	6,39
Série 6	8,16	6,98	6,66	7,10	6,42
Série 6F*	6,20	5,24	—	—	—
Série 7	8,57	7,29	6,92	7,34	6,60
Série 8	7,65	6,52	6,20	6,59	5,93
Série 8F*	6,23	5,25	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 285	2 015	1 787	2 018	1 991
Série 6	9 961	8 782	8 414	8 197	7 411
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	2 587	2 234	2 334	2 818	2 789
Série 8	19 917	14 304	11 534	10 970	7 954
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	284	292	271	286	311
Série 6	1 221	1 258	1 264	1 154	1 155
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	302	306	337	384	423
Série 8	2 604	2 193	1 860	1 664	1 340
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,95	2,98	2,99	3,01	3,01
Série 6	2,72	2,72	2,73	2,73	2,73
Série 6F*	1,60	1,60	—	—	—
Série 7	2,23	2,23	2,23	2,20	2,22
Série 8	2,39	2,40	2,40	2,39	2,39
Série 8F*	1,25	1,25	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,24	11,12	11,66	13,91	13,01

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 652	16,5 %	11 691	16,9 %	11 832	18,3 %	11 756	17,6 %
3 ans	11 404	4,5 %	11 493	4,8 %			11 676	5,3 %
5 ans	13 010	5,4 %	13 161	5,7 %			13 517	6,2 %
Depuis la création	16 080	5,3 %	16 320	5,5 %	12 400	14,1 %	17 140	6,0 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 733	17,3 %	11 867	18,7 %
3 ans	11 608	5,1 %		
5 ans	13 374	6,0 %		
Depuis la création	15 300	6,6 %	12 460	14,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 103	989
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 928 728	985 203
	1 929 831	986 192
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 191	2 251
Retraits à payer	732	461
Somme à payer pour l'achat de titres	75	—
	4 998	2 712
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	1 924 833	983 480
Actif net par part		
Série 5	5,66	5,31
Série 6	5,70	5,33
Série 6F	5,63	5,20
Série 7	5,76	5,36
Série 8	5,74	5,35
Série 8F	5,67	5,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	36	(102)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	71 823	7 429
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	12 694	12 115
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	40 278	65 906
	124 831	85 348
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	33 419	20 678
Frais d'exploitation	3 156	1 958
	36 575	22 636
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	88 256	62 712
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 514	17 435
- par part	0,35	0,31
Nombre moyen de parts	63 470	55 582
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 965	26 176
- par part	0,36	0,50
Nombre moyen de parts	107 757	52 762
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	219	41
- par part	0,38	0,20
Nombre moyen de parts	575	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 896	8 981
- par part	0,41	0,34
Nombre moyen de parts	12 042	26 323
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	21 432	10 036
- par part	0,33	0,32
Nombre moyen de parts	65 024	31 845
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	230	43
- par part	0,40	0,21
Nombre moyen de parts	573	200

* Début des opérations en mai 2023

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	983 480	468 680
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	88 256	62 712
Primes		
Série 5	66 752	308 223
Série 6	825 593	605 669
Série 6F*	8 886	1 000
Série 7	478	62 500
Série 8	664 101	174 727
Série 8F*	8 882	1 000
	1 574 692	1 153 119
Retraits		
Série 5	(34 556)	(124 710)
Série 6	(650 161)	(280 915)
Série 6F*	—	—
Série 7	(334)	(124 162)
Série 8	(36 544)	(171 244)
Série 8F*	—	—
	(721 595)	(701 031)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 924 833	983 480

*Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	88 256	62 712
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(12 694)	(12 115)
(Gain net) perte nette non réalisée(e)	(40 278)	(65 906)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(71 823)	(7 429)
Produit de la vente/échéance de placements	179 605	357 893
Achat de placements	(998 335)	(787 795)
Charges à payer	1 940	1 221
Somme à payer pour l'achat de titres	75	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(853 254)	(451 419)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 574 692	1 153 119
Montant global des retraits	(721 324)	(700 570)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	853 368	452 549
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	114	1 130
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	989	(141)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 103	989
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	39	4
Intérêts payés	2	106

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial, catégorie I	175 148	1 832 692	1 928 728
Total des placements		1 832 692	1 928 728
Autres éléments d'actif net			(3 895) (0,2)
Actif net		1 924 833	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	43,0
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	30,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	29,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-2,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 SociéTerre Obligations environnementales, Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives et Fonds Desjardins SociéTerre 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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
1 929	—	—	—	1 929	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	985	—	—	985
TOTAL	1 929	—	—	1 929	TOTAL	985	—	—	985

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	9	4
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	32	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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les trois dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	5,66	5,31	4,88
Série 6	5,70	5,33	4,88
Série 6F**	5,63	5,20	—
Série 7	5,76	5,36	4,88
Série 8	5,74	5,35	4,88
Série 8F**	5,67	5,21	—
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	373	318	117
Série 6	682	468	117
Série 6F**	10	1	—
Série 7	70	65	117
Série 8	780	131	117
Série 8F**	10	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	66	60	24
Série 6	120	88	24
Série 6F**	2	—	—
Série 7	12	12	24
Série 8	136	24	24
Série 8F**	2	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	3,02	3,05	3,05
Série 6	2,66	2,66	2,70
Série 6F**	1,48	1,48	—
Série 7	2,00	2,12	2,18
Série 8	2,32	2,36	2,36
Série 8F**	1,14	1,14	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	13,13	42,17	—

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an Depuis la création	10 659	6,6 %	10 694	6,9 %	10 827	8,3 %	10 746	7,5 %
	11 320	6,1 %	11 400	6,5 %	11 260	7,5 %	11 520	7,0 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an Depuis la création	10 729	7,3 %	10 883	8,8 %
	11 480	6,8 %	11 340	8,0 %

Début des opérations en novembre 2022

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	56 563	26 724
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	196 092 561	195 497 400
Primes à recevoir	350	352 827
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 086	113 179
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	211 148	53 376
	196 375 708	196 043 506
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	442 427	434 666
Retraits à payer	1 007 176	577 473
	1 449 603	1 012 139
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	194 926 105	195 031 367
Actif net par part		
Série 3	11,15	9,94
Série 5	12,16	10,79
Série 6	7,63	6,75
Série 6F	6,04	5,28
Série 7	8,00	7,03
Série 8	7,17	6,31
Série 8F	6,08	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(50 382)	(17 147)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 313 871	8 354 517
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 021 037	3 224 399
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 705 045	17 835 566
	28 989 571	29 397 335
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	4 018 532	3 957 561
Frais d'exploitation	1 181 910	1 188 671
	5 200 442	5 146 232
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	23 789 129	24 251 103
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	523 942	595 901
- par part	1,19	1,11
Nombre moyen de parts	440 651	535 526
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 958 888	14 654 484
- par part	1,37	1,27
Nombre moyen de parts	10 202 726	11 513 234
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 357 868	4 369 012
- par part	0,88	0,82
Nombre moyen de parts	4 931 021	5 353 809
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	438	56
- par part	0,79	0,28
Nombre moyen de parts	553	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	816 430	934 931
- par part	0,95	0,88
Nombre moyen de parts	861 262	1 058 473
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 131 113	3 696 661
- par part	0,85	0,78
Nombre moyen de parts	4 856 554	4 764 759
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	450	58
- par part	0,82	0,29
Nombre moyen de parts	551	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période		
	195 031 367	187 736 034
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	23 789 129	24 251 103
Primes		
Série 3	247 850	118 357
Série 5	8 241 982	6 785 420
Série 6	3 095 072	3 964 824
Série 6F*	8 830	1 000
Série 7	—	1 011 715
Série 8	5 171 273	5 005 035
Série 8F*	8 824	1 000
	16 773 831	16 887 351
Retraits		
Série 3	(1 105 230)	(888 647)
Série 5	(23 969 754)	(20 764 442)
Série 6	(8 251 389)	(5 734 304)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 553 369)	(2 087 658)
Série 8	(5 788 480)	(4 368 070)
Série 8F*	—	—
	(40 668 222)	(33 843 121)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	194 926 105	195 031 367

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	23 789 129	24 251 103
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(6 021 037)	(3 224 399)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 705 045)	(17 835 566)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 313 871)	(8 354 517)
Produit de la vente/échéance de placements	30 870 278	26 146 172
Achat de placements	(2 425 486)	(3 515 907)
Somme à recevoir pour la vente de titres	98 093	(25 170)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(157 772)	(53 295)
Charges à payer	7 761	8 986
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	23 142 050	17 397 407
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	17 126 308	16 659 623
Montant global des retraits	(40 238 519)	(33 750 059)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(23 112 211)	(17 090 436)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	29 839	306 971
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 724	(280 247)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	56 563	26 724
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 756	2 876
Intérêts payés	327	—

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,6
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	12 429 556	156 224 797	196 092 561
Total des placements		156 224 797	196 092 561
Autres éléments d'actif net			(1 166 456) (0,6)
Actif net		194 926 105	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	17,1
Fonds d'actions de marché monétaire américain Jarislowsky Fraser	3,7
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,2
Brookfield Corporation	1,7
Microsoft	1,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4
Amazon.com	1,3
Banque de Montréal	1,2
Banque Scotia	1,1
CAE	1,1
Alphabet, catégorie A	1,0
Meta Platforms	1,0
TC Énergie	1,0
AtkinsRealis Group	0,9
Intact Corporation financière	0,8
Open Text Corporation	0,8
WSP Global	0,8
Mastercard, catégorie A	0,8
Alimentation Couche-Tard	0,8
Shopify, catégorie A	0,7
Société Financière Manuvie	0,7
UnitedHealth Group	0,7
CGI	0,7
Thomson Reuters Corporation	0,7
Vêtements de Sport Gildan	0,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	196 093	—	196 093	196 093	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	195 497	—	195 497
TOTAL	—	196 093	—	196 093	TOTAL	—	195 497	—	195 497

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	27	27
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	826	840
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 416	1 440
S&P 500 (16 %)	3,00	1 030	1 047
MSCI EAO net (16 %)	3,00	1 030	1 047
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	161	164

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,15	9,94	8,83	10,47	9,53
Série 5	12,16	10,79	9,53	11,24	10,18
Série 6	7,63	6,75	5,94	6,98	6,30
Série 6F*	6,04	5,28	—	—	—
Série 7	8,00	7,03	6,16	7,20	6,47
Série 8	7,17	6,31	5,54	6,49	5,84
Série 8F*	6,08	5,29	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 519	4 852	5 027	6 849	7 263
Série 5	115 839	117 608	116 932	156 240	158 791
Série 6	34 642	35 440	32 841	42 051	42 918
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	6 187	6 924	7 065	8 675	9 137
Série 8	33 719	30 205	25 872	32 276	29 034
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	405	488	570	654	762
Série 5	9 525	10 902	12 273	13 900	15 598
Série 6	4 538	5 252	5 530	6 022	6 809
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	773	984	1 147	1 204	1 413
Série 8	4 706	4 785	4 673	4 975	4 975
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,39	3,39	3,39	3,38	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,51	2,51
Série 6F*	1,37	1,37	—	—	—
Série 7	1,98	1,98	1,98	1,97	1,99
Série 8	2,16	2,16	2,17	2,16	2,17
Série 8F*	1,02	1,02	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,52	6,16	5,22	7,71	4,83

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 217	12,2 %	11 270	12,7 %	11 304	13,0 %	11 439	14,4 %
3 ans	10 649	2,1 %	10 819	2,7 %	10 931	3,0 %		
5 ans	12 320	4,3 %	12 653	4,8 %	12 845	5,1 %		
10 ans	14 673	3,9 %	15 459	4,5 %				
Depuis la création	22 300	3,9 %	20 645	4,3 %	15 260	4,7 %	12 080	12,3 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 380	13,8 %	11 363	13,6 %	11 493	14,9 %
3 ans	11 111	3,6 %	11 048	3,4 %		
5 ans	13 201	5,7 %	13 084	5,5 %		
Depuis la création	16 000	5,2 %	14 340	5,5 %	12 160	12,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	57 898	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	175 669 031	160 316 217
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	40 941 544	39 805 810
Primes à recevoir	255	438 246
Somme à recevoir pour la vente de titres	414 729	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	34 446 175	28 963 072
Engagements relatifs à des prises en pension	1 240 067	3 110 574
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	332 429	315 081
	253 102 128	232 949 000
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	22 948
Charges à payer	453 934	414 433
Retraits à payer	114 479	388 089
Somme à payer pour l'achat de titres	413 175	—
Engagements relatifs à des mises en pension	34 446 175	28 963 072
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 240 067	3 110 574
	36 667 830	32 899 116
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	216 434 298	200 049 884
Actif net par part		
Série 1	14,57	13,25
Série 3	16,96	15,33
Série 5	18,84	16,92
Série 6	9,33	8,36
Série 6F	5,87	5,20
Série 7	9,87	8,80
Série 8	7,99	7,14
Série 8F	5,90	5,21

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023	
	\$	\$	
Revenus			Série 7
Intérêts à des fins d'attribution	3 136 497	3 534 349	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Dividendes	1 812 240	1 681 167	- par part
Distributions provenant des fonds sous-jacents	594 538	449 233	Nombre moyen de parts
Revenus provenant des activités de prêt de titres	68 611	69 021	
Écart de conversion sur encaisse	1 186	(788)	
Variation de la juste valeur :			Série 8
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	12 476 087	3 004 102	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 665 862	11 896 492	- par part
	<u>27 755 021</u>	<u>20 633 576</u>	Nombre moyen de parts
Charges			
Frais de gestion et de garantie	4 223 140	3 888 770	Série 8F*
Frais d'exploitation	1 013 682	968 848	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	5 236 822	4 857 618	- par part
	<u>8 738</u>	<u>7 222</u>	Nombre moyen de parts
	<u>5 245 560</u>	<u>4 864 840</u>	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>22 509 461</u>	<u>15 768 736</u>	
Données par série			
Série 1			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	419 425	309 562	
- par part	<u>1,33</u>	<u>0,87</u>	
Nombre moyen de parts	<u>315 956</u>	<u>357 359</u>	
Série 3			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	993 882	756 083	
- par part	<u>1,64</u>	<u>1,09</u>	
Nombre moyen de parts	<u>606 937</u>	<u>695 710</u>	
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 869 152	10 146 505	
- par part	<u>1,93</u>	<u>1,31</u>	
Nombre moyen de parts	<u>7 199 516</u>	<u>7 743 404</u>	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 949 155	2 005 508	
- par part	<u>0,97</u>	<u>0,66</u>	
Nombre moyen de parts	<u>3 054 715</u>	<u>3 021 116</u>	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	296	40	
- par part	<u>0,53</u>	<u>0,20</u>	
Nombre moyen de parts	<u>559</u>	<u>200</u>	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	200 049 884	189 356 422
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 509 461	15 768 736
Primes		
Série 1	225 191	155 670
Série 3	403 425	738 675
Série 5	10 193 804	8 258 603
Série 6	6 745 895	6 243 738
Série 6F*	8 844	1 000
Série 7	514 934	463 496
Série 8	11 679 229	8 929 379
Série 8F*	8 838	665 467
	29 780 160	25 456 028
Retraits		
Série 1	(978 965)	(446 687)
Série 3	(1 706 273)	(1 847 967)
Série 5	(19 453 414)	(18 430 429)
Série 6	(7 512 958)	(4 946 341)
Série 6F*	—	—
Série 7	(488 145)	(348 297)
Série 8	(5 755 108)	(4 511 067)
Série 8F*	(10 344)	(514)
	(35 905 207)	(30 531 302)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	216 434 298	200 049 884

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	22 509 461	15 768 736
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(1 186)	788
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(12 476 087)	(3 004 102)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 665 862)	(11 896 492)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(594 538)	(449 233)
Produit de la vente/échéance de placements	319 573 799	449 945 118
Achat de placements	(313 325 952)	(443 729 612)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(414 729)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(5 483 103)	16 702 532
Engagements relatifs à des prises en pension	1 870 507	1 468 874
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(17 348)	(44 998)
Charges à payer	39 501	17 483
Engagements relatifs à des mises en pension	5 483 103	(16 702 532)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(1 870 507)	(1 468 874)
Somme à payer pour l'achat de titres	413 175	(1 002 883)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 040 234	5 604 805
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	30 218 151	25 138 485
Montant global des retraits	(36 178 817)	(30 376 921)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 960 666)	(5 238 436)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	1 278	(1 002)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	80 846	365 367
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(22 948)	(388 315)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	57 898	(22 948)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 087 216	3 517 072
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 823 659	1 651 107
Intérêts payés	764	6

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			42,6
Matériaux			1,2
CCL Industries, catégorie B	34 626	1 971 342	2 560 593
Produits industriels			11,5
Canadien Pacifique Kansas City	37 527	2 161 498	3 905 810
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	24 014	2 254 164	3 505 324
Industries Toromont	31 928	2 332 667	3 628 298
RB Global	25 914	2 028 324	3 362 082
Stantec	20 021	1 179 764	2 257 968
Thomson Reuters	17 494	1 483 072	4 037 965
Waste Connections	17 152	2 031 446	4 229 683
		13 470 935	24 927 130
Consommation discrétionnaire			3,5
Dollarama	35 766	1 582 469	5 017 254
Restaurant Brands International	26 458	2 265 951	2 478 850
		3 848 420	7 496 104
Consommation courante			6,9
Alimentation Couche-Tard	43 491	1 815 639	3 467 103
Compagnies Loblaw	20 603	1 791 312	3 897 470
Empire Company, catégorie A	61 165	2 069 787	2 684 532
Metro	55 230	3 011 497	4 978 984
		8 688 235	15 028 089
Services financiers			11,1
Banque de Montréal	24 561	2 389 871	3 427 488
Banque Nationale du Canada	26 314	1 804 643	3 448 187
Banque Royale du Canada	28 321	2 580 180	4 908 596
Banque Toronto-Dominion	23 642	1 438 305	1 809 322
Groupe TMX	87 223	1 849 594	3 862 234
iA Groupe financier	13 483	1 216 321	1 797 554
Intact Corporation financière	17 977	2 367 562	4 705 120
		13 646 476	23 958 501
Technologies de l'information			6,4
CGI, catégorie A	29 951	2 410 127	4 710 693
Constellation Software	1 176	1 434 830	5 227 214
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 874	—	—
Descartes Systems Group	17 644	1 455 034	2 883 030
Topicus.com	8 496	630 801	1 032 604
		5 930 792	13 853 541
Communications			2,0
Québecor, catégorie B	68 049	1 872 623	2 143 544
TELUS	114 872	2 824 674	2 238 855
		4 697 297	4 382 399
Total des actions canadiennes		52 253 497	92 206 357

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres de marché monétaire canadiens			23,8
Bons du Trésor de l'Ontario 3,125 %, 2025-02-12	4 252 000 CAD	4 236 406	4 236 406
Bons du Trésor du Canada 3,371 %, 2025-01-30	21 940 000 CAD	21 879 378	21 879 378
3,084 %, 2025-02-27	8 930 000 CAD	8 886 451	8 886 451
Bons du Trésor du Manitoba 3,111 %, 2025-02-19	2 340 000 CAD	2 330 069	2 330 069
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick 3,421 %, 2025-01-23	3 795 000 CAD	3 786 837	3 786 837
3,436 %, 2025-02-20	5 000 000 CAD	4 976 111	4 976 111
Bons du Trésor du Québec 3,144 %, 2025-02-14	575 000 CAD	572 780	572 780
Province de l'Alberta, billets 3,147 %, 2025-03-25	4 970 000 CAD	4 934 264	4 934 264
Total des titres de marché monétaire canadiens		51 602 296	51 602 296
Obligations			17,0
Obligations canadiennes			16,7
Gouvernement du Canada			8,8
Fiducie du Canada pour l'habitation			
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	107 000 CAD	102 581	94 184
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000 CAD	127 858	118 375
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	141 000 CAD	138 679	142 802
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	406 000 CAD	416 615	428 398
Gouvernement du Canada			
4,000 %, 2026-05-01	4 266 000 CAD	4 321 346	4 323 343
1,000 %, 2027-06-01	162 000 CAD	154 638	155 232
1,250 %, 2030-06-01	786 000 CAD	710 979	717 109
0,500 %, 2030-12-01	196 000 CAD	170 222	169 277
1,500 %, 2031-12-01	2 323 000 CAD	2 046 403	2 092 786
2,000 %, 2032-06-01	935 000 CAD	815 484	865 297
2,500 %, 2032-12-01	3 886 000 CAD	3 670 208	3 709 122
2,750 %, 2033-06-01	3 944 000 CAD	3 628 296	3 823 132
3,000 %, 2034-06-01	1 350 000 CAD	1 328 388	1 326 746
3,250 %, 2034-12-01	431 000 CAD	430 824	431 830
2,750 %, 2048-12-01	79 000 CAD	72 680	71 493
Royal Office Finance			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	584 826 CAD	615 576	629 756
		18 750 777	19 098 882
Gouvernements et sociétés publiques des provinces			3,7
Hospital for Sick Children			
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000 CAD	178 000	142 753

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Hydro-Québec			
sans coupon, 2034-02-15	108 000 CAD	85 281	75 806
sans coupon, 2035-02-15	113 000 CAD	87 342	75 168
sans coupon, 2036-08-15	29 000 CAD	21 025	18 039
sans coupon, 2037-02-15	44 000 CAD	31 482	26 730
sans coupon, 2037-08-15	199 000 CAD	139 588	118 134
sans coupon, 2038-08-15	108 000 CAD	73 415	60 979
sans coupon, 2039-02-15	65 000 CAD	43 309	35 845
sans coupon, 2039-08-15	22 000 CAD	14 315	11 819
Infrastructure Ontario			
4,700 %, 2037-06-01	70 000 CAD	70 093	72 796
Ontario Power Generation			
3,215 %, 2030-04-08	40 000 CAD	37 323	39 033
4,922 %, 2032-07-19	368 000 CAD	371 366	389 085
Ontario School Boards Financing, placement privé			
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	175 805 CAD	187 622	183 217
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	194 537 CAD	194 537	203 636
Ornge Issuer Trust			
5,727 %, 2034-06-11	79 967 CAD	89 811	84 997
Province de la Colombie-Britannique			
4,250 %, 2053-12-18	769 000 CAD	771 296	772 776
Province de l'Alberta			
3,100 %, 2050-06-01	619 000 CAD	634 425	511 013
Province de l'Ontario			
2,400 %, 2026-06-02	62 000 CAD	61 312	61 512
4,100 %, 2033-03-04	369 000 CAD	368 856	380 653
5,850 %, 2033-03-08	141 000 CAD	159 367	162 289
4,150 %, 2034-06-02	349 000 CAD	355 844	358 553
5,600 %, 2035-06-02	39 000 CAD	44 672	44 677
sans coupon, 2036-12-02	78 000 CAD	57 521	48 156
sans coupon, 2037-06-02	22 000 CAD	15 674	13 258
sans coupon, 2037-12-02	109 000 CAD	76 523	64 133
sans coupon, 2039-06-02	65 000 CAD	43 455	35 567
4,600 %, 2039-06-02	17 000 CAD	17 331	17 900
sans coupon, 2039-12-02	61 000 CAD	40 127	32 579
3,450 %, 2045-06-02	4 000 CAD	3 328	3 581
2,900 %, 2046-12-02	67 000 CAD	54 953	54 388
2,800 %, 2048-06-02	534 000 CAD	435 605	421 858
2,900 %, 2049-06-02	68 000 CAD	72 429	54 402
3,750 %, 2053-12-02	1 212 000 CAD	1 078 577	1 125 651
4,100 %, 2054-10-07	679 000 CAD	674 240	669 691
4,600 %, 2055-12-02	562 000 CAD	606 970	602 676
Province de Québec			
3,500 %, 2048-12-01	20 000 CAD	17 566	17 741
3,100 %, 2051-12-01	23 000 CAD	18 134	18 888
4,400 %, 2055-12-01	15 000 CAD	14 994	15 465
4,200 %, 2057-12-01	93 000 CAD	95 269	92 747
Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
série 7I, 1,750 %, 2030-06-02	93 000 CAD	92 625	85 529
série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	15 000 CAD	16 073	13 282
série 7H, 2,650 %, 2050-10-17	342 000 CAD	321 650	247 908
Province du Manitoba			
3,400 %, 2048-09-05	149 000 CAD	151 009	128 367
3,200 %, 2050-03-05	209 000 CAD	219 586	173 216
2,050 %, 2052-09-05	88 000 CAD	59 320	56 202

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	61 904
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000 CAD	112 200	120 703
		8 374 440	8 005 302
Municipalités et institutions parapubliques			0,2
Ville de Winnipeg			
4,650 %, 2064-06-01	246 000 CAD	243 946	252 276
Ville d'Ottawa			
2,500 %, 2051-05-11	138 000 CAD	137 262	97 035
		381 208	349 311
Sociétés			4,0
407 International			
3,720 %, 2048-05-11	57 000 CAD	58 895	50 300
3,670 %, 2049-03-08	11 000 CAD	13 130	9 591
Aéroports de Montréal			
série D, 6,550 %, 2033-10-11	48 000 CAD	53 155	55 815
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	9 CAD	9	9
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	44 000 CAD	49 996	52 221
Banque de Montréal			
4,420 %, 2029-07-17	283 000 CAD	287 104	290 845
Banque Nationale du Canada			
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	126 000 CAD	125 994	130 990
Banque Toronto-Dominion			
1,896 %, 2028-09-11	63 000 CAD	53 519	59 701
Bell Canada			
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000 CAD	131 644	130 370
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000 CAD	89 766	76 634
Brookfield Finance II			
5,431 %, 2032-12-14	323 000 CAD	323 000	345 261
Brookfield Infrastructure Finance			
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	334 000 CAD	334 000	355 034
Brookfield Renewable Partners			
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	119 000 CAD	109 549	116 443
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000 CAD	144 913	160 108
Bruce Power			
4,270 %, 2034-12-21	82 000 CAD	81 980	81 340
Coastal GasLink Pipeline			
série D, 5,187 %, 2034-09-30	107 000 CAD	107 000	114 825
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
3,950 %, 2045-09-22	18 000 CAD	16 537	16 491
3,600 %, 2049-02-08	59 000 CAD	64 260	50 611
3,050 %, 2050-02-08	197 000 CAD	163 295	152 914
Connect 6ix General Partnership			
6,112 %, 2046-11-30	122 000 CAD	122 000	137 383
Co-operators Financial Services			
3,327 %, 2030-05-13	93 000 CAD	81 590	88 295

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
CU			
5,896 %, 2034-11-20	46 000 CAD	48 667	51 846
4,543 %, 2041-10-24	78 000 CAD	88 448	77 994
3,805 %, 2042-09-10	83 000 CAD	72 343	75 692
4,085 %, 2044-09-02	29 000 CAD	34 368	27 311
3,964 %, 2045-07-27	127 000 CAD	137 026	117 256
2,963 %, 2049-09-07	35 000 CAD	32 244	26 849
Enbridge			
6,100 %, 2032-11-09	125 000 CAD	124 962	140 107
4,330 %, 2049-02-22	135 000 CAD	130 199	121 490
Enbridge Gas			
2,350 %, 2031-09-15	91 000 CAD	76 938	83 258
4,150 %, 2032-08-17	21 000 CAD	19 678	21 231
5,700 %, 2033-10-06	188 000 CAD	207 352	209 593
3,650 %, 2050-04-01	117 000 CAD	116 746	99 919
3,200 %, 2051-09-15	15 000 CAD	14 983	11 733
Enbridge Pipelines			
2,820 %, 2031-05-12	313 000 CAD	256 638	292 702
4,550 %, 2045-09-29	349 000 CAD	341 987	326 957
4,200 %, 2051-05-12	64 000 CAD	63 925	56 115
EPCOR Utilities			
2,411 %, 2031-06-30	28 000 CAD	23 995	25 744
3,949 %, 2048-11-26	8 000 CAD	9 341	7 306
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
série R, 6,003 %, 2032-06-24	10 000 CAD	10 000	10 969
série T, 5,699 %, 2034-02-28	62 000 CAD	61 996	66 854
Financière Manuvie			
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000 CAD	139 000	145 781
Financière Sun Life			
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	140 000 CAD	139 369	145 273
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	35 000 CAD	34 964	37 520
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	421 000 CAD	421 000	444 172
Great-West Lifeco			
6,670 %, 2033-03-21	16 000 CAD	17 527	18 674
5,998 %, 2039-11-16	53 000 CAD	72 570	60 816
Hydro One			
6,930 %, 2032-06-01	30 000 CAD	42 932	35 387
4,390 %, 2034-03-01	114 000 CAD	116 131	117 210
3,720 %, 2047-11-18	21 000 CAD	18 605	18 567
3,630 %, 2049-06-25	7 000 CAD	7 087	6 075
iA Groupe financier			
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	95 000 CAD	97 201	100 411
6,921 %, taux variable à partir du 2029-06-30, 2084-09-30	119 000 CAD	119 000	124 848
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	138 453
Integrated Team Solutions SJHC			
5,946 %, 2042-11-30	44 498 CAD	44 812	47 787
Melancthon Wolfe Wind			
3,834 %, 2028-12-31	32 425 CAD	32 429	31 923
North Battleford Power			
série A, 4,958 %, 2032-12-31	69 338 CAD	69 343	70 499

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	88 061
série H, 4,150 %, 2033-06-01	25 000 CAD	24 758	25 044
4,850 %, 2034-06-01	80 000 CAD	79 945	83 713
série K, 3,650 %, 2035-06-01	38 000 CAD	34 091	35 831
Pembina Pipeline			
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	138 000 CAD	137 905	145 524
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000 CAD	136 958	150 230
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000 CAD	83 068	79 127
SGTP Highway Bypass			
série A, 4,105 %, 2045-01-31	146 058 CAD	146 058	136 391
Sinai Health System			
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000 CAD	55 000	44 992
TELUS			
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	209 000 CAD	208 742	204 673
série CAF, 2,850 %, 2031-11-13	326 000 CAD	310 022	299 496
série CAG, 5,250 %, 2032-11-15	185 000 CAD	184 395	195 038
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	101 000 CAD	109 147	109 694
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000 CAD	93 205	77 700
série CAH, 5,650 %, 2052-09-13	108 000 CAD	112 584	115 164
Toronto Hydro			
série 20, 4,610 %, 2033-06-14	251 000 CAD	250 880	262 459
TransCanada PipeLines			
5,330 %, 2032-05-12	593 000 CAD	592 911	634 069
4,340 %, 2049-10-15	27 000 CAD	28 379	24 297
		8 469 805	8 581 006
Total des obligations canadiennes		35 976 230	36 034 501

Obligations américaines				—
Sociétés				
Athene Global Funding				
2,470 %, 2028-06-09	82 000 CAD	81 678	78 602	
Obligations étrangères				0,3
Bermudes				0,1
Sociétés				
Sagicor Financial				
6,359 %, 2029-06-20	217 000 CAD	217 000	225 767	
France				0,2
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Électricité de France				
5,379 %, 2034-05-17	421 000 CAD	421 000	436 236	
Total des obligations étrangères				638 000
Total des obligations				36 695 908
				36 775 106

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST	JUSTE VALEUR
		\$	\$ %
Fonds de placement			16,7
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	584 174	13 795 011	28 138 690
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	782 040	7 839 536	7 888 126
Total des fonds de placement		21 634 547	36 026 816
Total des placements		162 186 248	216 610 575 100,1
Autres éléments d'actif net			(176 277) (0,1)
Actif net		216 434 298	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	\$	TITRES
Titres prêtés	6 639 556	6 772 347

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 2024-12-12 au 2024-12-31	Du 2025-01-02 au 2025-01-30	Obligations et Titres de marché monétaire	33	34 301 988	564 632	34 434 545	34 446 175

TABLEAU 3

Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
					TITRES	TRÉSORERIE	VALEUR DE RACHAT
Du 2024-12-24 au 2024-12-31	Du 2025-01-02 au 2025-01-08	Obligations et Titres de marché monétaire	43	1 278 198	—	1 239 613	1 240 067

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

NOM DU TITRE	%
FIERA CAPITAL FONDS D'ACTIONS MONDIALES, SÉRIE A 13,0 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	7,7
Alphabet Classe A	7,6
Microsoft	7,6
Moody's	6,2
AutoZone	5,4
FIERA CAPITAL FONDS D'OBBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME, SÉRIE A 3,6 %	
Ville de Rouyn Noranda, 4,250 %, 2029-06-17	1,8
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 2027-04-11	1,5
Ville de Sherbrooke, 3,100 %, 2028-03-01	1,3
Ville de Saint-Basile, 4,100 %, 2029-07-18	1,2
Ville de Lac-Beauport, 3,850 %, 2027-06-16	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
ACTIONS	92 207	—	—	92 207	ACTIONS	91 159	—	—	91 159
OBLIGATIONS	26 926	9 849	—	36 775	OBLIGATIONS	23 543	11 117	—	34 660
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 027	—	36 027	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	27 281	—	27 281
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	51 602	—	—	51 602	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	47 022	—	—	47 022
TOTAL	170 735	45 876	—	216 611	TOTAL	161 724	38 398	—	200 122

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2024 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2023 Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET 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 31 DECEMBRE 2024.	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023.	—

Risques découlant des instruments financiers (note 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).

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

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

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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2024	51 660	6 481	21 653	8 641	88 435	800
31 DÉCEMBRE 2023	46 999	1 827	24 521	8 312	81 659	737

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 indiciens 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 :

SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2023		
	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	11,5	Produits industriels	13,2
Services financiers	11,1	Services financiers	11,4
Consommation courante	6,9	Technologies de l'information	6,7
Technologies de l'information	6,4	Consommation courante	6,6
Consommation discrétionnaire	3,5	Consommation discrétionnaire	3,6
Communications	2,0	Communications	2,4
Matériaux	1,2	Matériaux	1,7
Titres de marché monétaire canadiens		Titres de marché monétaire canadiens	
Gouvernement du Canada	14,2	Gouvernement du Canada	14,5
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,0
Obligations	17,0	Obligations canadiennes	17,1
Fonds de placement	16,7	Obligations américaines	0,2
Autres éléments d'actif net	(0,1)	Fonds de placement	13,6
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (10 %)	0,25	40	39
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	474	463
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 897	1 852
MSCI Monde net (20 %)	3,00	948	926

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	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
AAA	52	51
AA	19	16
A	13	17
BBB	15	16
NON NOTÉS	1	0
TOTAL	100	100

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 DÉCEMBRE 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
R-1 (ÉLEVÉ)	79	62
R-1 (MOYEN)	21	38
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 :

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	34 301 988
31 DÉCEMBRE 2023	28 488 428

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 :

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	1 242 289
31 DÉCEMBRE 2023	3 110 120

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

	\$
31 DÉCEMBRE 2024	—
31 DÉCEMBRE 2023	216 685

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.

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Placements à la JVRN données en garantie	40 941 544	39 805 810
Valeur des sûretés reçues	41 771 524	40 626 985

Les Fonds exigent des garanties sous forme d'encaisse ou d'autres titres semblables, qui sont acceptables par Desjardins Sécurité financière, et dont la valeur globale ne peut être inférieure à 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

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 prêt de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
Actifs financiers	34 301 988	28 488 428
Passifs associés	34 446 175	28 742 381

* 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.

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023		
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	114 352	100	115 035	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	68 611	60	69 021	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	45 741	40	46 014	40

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	14,57	13,25	12,38	13,39	12,10
Série 3	16,96	15,33	14,23	15,29	13,73
Série 5	18,84	16,92	15,61	16,67	14,87
Série 6	9,33	8,36	7,70	8,21	7,32
Série 6F*	5,87	5,20	—	—	—
Série 7	9,87	8,80	8,06	8,55	7,58
Série 8	7,99	7,14	6,56	6,97	6,19
Série 8F*	5,90	5,21	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	4 236	4 570	4 552	5 341	5 279
Série 3	9 691	10 000	10 353	12 129	12 251
Série 5	130 690	126 081	126 106	143 559	141 928
Série 6	27 984	25 802	22 499	23 287	23 414
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	3 249	2 873	2 523	1 877	1 592
Série 8	39 788	30 027	23 324	20 890	18 837
Série 8F*	786	696	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	291	345	368	399	436
Série 3	572	652	728	793	892
Série 5	6 936	7 450	8 080	8 614	9 546
Série 6	3 001	3 085	2 922	2 836	3 201
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	329	326	313	220	210
Série 8	4 979	4 203	3 558	2 999	3 045
Série 8F*	133	134	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,56	2,56	2,55
Série 6	2,41	2,40	2,40	2,41	2,40
Série 6F*	1,25	1,25	—	—	—
Série 7	1,89	1,88	1,86	1,86	1,86
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,07	2,08
Série 8F*	0,89	0,91	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	37,33	54,87	47,63	37,07	50,78

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	13,0
Bons du Trésor du Canada, 3,371 %, 2025-01-30	10,1
Bons du Trésor du Canada, 3,084 %, 2025-02-27	4,1
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	3,6
Constellation Software	2,4
Dollarama	2,3
Metro	2,3
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick, 3,436 %, 2025-02-20	2,3
Province de l'Alberta, billets, 3,147 %, 2025-03-25	2,3
Banque Royale du Canada	2,3
CGI, catégorie A	2,2
Intact Corporation financière	2,2
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	2,0
Bons du Trésor de l'Ontario, 0,400 %, 2025-02-12	2,0
Waste Connections	2,0
Thomson Reuters	1,9
Canadien Pacifique Kansas City	1,8
Compagnies Loblaw	1,8
Groupe TMX	1,8
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2033-06-01	1,8
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick, 3,421 %, 2025-01-23	1,7
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2032-12-01	1,7
Industries Toromont	1,7
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6
Alimentation Couche-Tard	1,6

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 996	10,0 %	11 063	10,6 %	11 135	11,4 %	11 160	11,6 %
3 ans	10 881	2,9 %	11 092	3,5 %	11 302	4,2 %	11 364	4,4 %
5 ans	12 758	5,0 %	13 168	5,7 %	13 593	6,3 %	13 680	6,5 %
10 ans	15 294	4,3 %	16 299	5,0 %	17 368	5,7 %	17 450	5,7 %
Depuis la création	29 140	3,7 %	26 921	3,9 %	20 980	4,4 %	18 660	5,9 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 288	12,9 %	11 216	12,2 %	11 190	11,9 %	11 324	13,2 %
3 ans			11 544	4,9 %	11 463	4,7 %		
5 ans			14 040	7,0 %	13 896	6,8 %		
10 ans			18 376	6,3 %				
Depuis la création	11 740	10,3 %	19 740	6,5 %	15 980	7,3 %	11 800	10,7 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 945	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	329 340 952	326 662 723
Primes à recevoir	50	7 732
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	309 614
	329 342 947	326 980 069
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	220 845
Charges à payer	823 972	799 910
Retraits à payer	264 327	562 867
Somme à payer pour l'achat de titres	18	—
	1 088 317	1 583 622
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	328 254 630	325 396 447
Actif net par part		
Série 3	8,51	7,54
Série 5	8,98	7,94
Série 6	7,76	6,84
Série 7	8,20	7,19
Série 8	6,86	6,03

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(531)	1 030
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 885 085	9 770 051
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	19 103 632	15 775 304
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	21 089 279	12 469 527
	50 077 465	38 015 912
Charges		
Frais de gestion et de garantie	7 769 830	7 771 512
Frais d'exploitation	1 844 882	1 852 343
	9 614 712	9 623 855
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 462 753	28 392 057
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	614 726	432 977
- par part	0,97	0,59
Nombre moyen de parts	634 745	731 345
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 664 567	24 983 528
- par part	1,05	0,66
Nombre moyen de parts	34 050 875	38 135 214
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 576 764	1 866 144
- par part	0,93	0,58
Nombre moyen de parts	2 783 673	3 199 118
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	295 724	207 240
- par part	1,01	0,66
Nombre moyen de parts	293 130	315 895
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 310 972	902 168
- par part	0,83	0,51
Nombre moyen de parts	1 578 516	1 762 489

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	325 396 447	332 550 742
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 462 753	28 392 057
Primes		
Série 3	11 880	52 911
Série 5	10 183 957	12 780 873
Série 6	482 338	1 149 457
Série 7	—	498 370
Série 8	964 617	1 269 560
	11 642 792	15 751 171
Retraits		
Série 3	(583 217)	(845 421)
Série 5	(43 424 194)	(43 307 693)
Série 6	(3 831 175)	(3 778 718)
Série 7	(89 442)	(988 015)
Série 8	(1 319 334)	(2 377 676)
	(49 247 362)	(51 297 523)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	328 254 630	325 396 447

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	40 462 753	28 392 057
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(19 103 632)	(15 775 304)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(21 089 279)	(12 469 527)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 885 085)	(9 770 051)
Produit de la vente/échéance de placements	47 430 307	45 586 014
Achat de placements	(30 540)	(33 550)
Somme à recevoir pour la vente de titres	309 614	(15 895)
Charges à payer	24 062	(29 350)
Somme à payer pour l'achat de titres	18	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	38 118 218	35 884 394
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 650 474	15 830 696
Montant global des retraits	(49 545 902)	(51 107 901)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(37 895 428)	(35 277 205)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	222 790	607 189
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(220 845)	(828 034)
	1 945	(220 845)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	186	593
Intérêts payés	714	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	21 107 135	191 350 032	329 340 952
Total des placements		191 350 032	329 340 952
Autres éléments d'actif net			(1 086 322) (0,3)
Actif net		328 254 630	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	16,0
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	10,0
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	8,9
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	6,5
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	5,8
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,2
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	5,0
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,7
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,3
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,0
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,5
Fonds d'obligations à duration courte canadiennes Franklin	2,9
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,7
Fonds de marchés émergents Templeton	2,6
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,3
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,1
FINB d'actions internationales Franklin	2,1
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,8
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	1,1
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
329 341	—	—	329 341	329 341	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	326 663	—	—	326 663
TOTAL	329 341	—	—	329 341	TOTAL	326 663	—	—	326 663

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	892	882
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	382	378
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 434	1 417
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 301	4 251

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,51	7,54	6,94	7,96	7,34
Série 5	8,98	7,94	7,28	8,33	7,66
Série 6	7,76	6,84	6,26	7,14	6,55
Série 7	8,20	7,19	6,54	7,43	6,78
Série 8	6,86	6,03	5,50	6,25	5,71
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 127	5 084	5 443	7 011	7 686
Série 5	290 069	287 645	293 188	368 517	388 199
Série 6	19 937	20 709	21 472	27 319	29 579
Série 7	2 354	2 148	2 430	2 953	3 001
Série 8	10 768	9 811	10 017	12 112	10 926
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	603	674	785	880	1 047
Série 5	32 290	36 229	40 262	44 230	50 679
Série 6	2 570	3 028	3 431	3 824	4 515
Série 7	287	299	371	398	443
Série 8	1 569	1 627	1 822	1 937	1 912
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98
Série 6	2,74	2,74	2,73	2,73	2,73
Série 7	2,21	2,21	2,19	2,19	2,20
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,02	2,99	1,95	3,01	2,10

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 286	12,9 %	11 310	13,1 %	11 345	13,5 %	11 405	14,1 %
3 ans	10 691	2,3 %	10 780	2,5 %	10 868	2,8 %	11 036	3,3 %
5 ans	12 405	4,4 %	12 595	4,7 %	12 742	5,0 %	13 078	5,5 %
10 ans	14 219	3,6 %	14 641	3,9 %	14 954	4,1 %	15 733	4,6 %
Depuis la création	17 020	3,0 %	17 782	3,4 %	15 520	4,1 %	16 400	4,7 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 376	13,8 %
3 ans	10 976	3,2 %
5 ans	12 968	5,3 %
Depuis la création	13 720	4,8 %

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	37 565	26 830
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 322 961	8 194 826
Primes à recevoir	—	202
Somme à recevoir pour la vente de titres	125	15 651
	8 360 651	8 237 509
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	17 035	16 582
Retraits à payer	2 244	9 627
	19 279	26 209
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	8 341 372	8 211 300
Actif net par part		
Série 5	9,07	8,01
Série 6	7,51	6,61
Série 6F	6,05	5,28
Série 7	7,92	6,94
Série 8	6,54	5,75
Série 8F	6,09	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	1 435	1 378
Distributions provenant des fonds sous-jacents	95 736	88 915
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	199 833	23 425
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	982 216	869 587
	1 279 220	983 305
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	184 189	181 903
Frais d'exploitation	21 606	21 328
	205 795	203 231
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	1 073 425	780 074
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	356 329	258 274
- par part	1,07	0,69
Nombre moyen de parts	332 574	372 418
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	319 410	251 049
- par part	0,90	0,58
Nombre moyen de parts	354 746	434 655
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	385	56
- par part	0,70	0,28
Nombre moyen de parts	550	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	112 669	81 395
- par part	0,98	0,66
Nombre moyen de parts	115 447	123 838
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	284 235	189 242
- par part	0,80	0,55
Nombre moyen de parts	356 311	346 336
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	397	58
- par part	0,72	0,29
Nombre moyen de parts	548	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 211 300	8 445 702
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 073 425	780 074
Primes		
Série 5	226 072	100 695
Série 6	72 849	178 877
Série 6F*	8 818	1 000
Série 7	203 143	74
Série 8	295 529	101 172
Série 8F*	8 812	1 000
	815 223	382 818
Retraits		
Série 5	(632 701)	(476 424)
Série 6	(674 446)	(583 177)
Série 6F*	—	—
Série 7	(234 078)	(86 521)
Série 8	(217 351)	(251 172)
Série 8F*	—	—
	(1 758 576)	(1 397 294)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 341 372	8 211 300

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 073 425	780 074
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(199 833)	(23 425)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(982 216)	(869 587)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(95 736)	(88 915)
Produit de la vente/échéance de placements	1 411 659	1 348 211
Achat de placements	(262 009)	(127 857)
Somme à recevoir pour la vente de titres	15 526	(15 651)
Charges à payer	453	(840)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(200)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	961 269	1 001 810
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	815 425	382 718
Montant global des retraits	(1 765 959)	(1 389 505)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(950 534)	(1 006 787)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	10 735	(4 977)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 830	31 807
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	37 565	26 830
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 426	1 381

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	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	369 702	6 692 005	8 322 961
Total des placements		6 692 005	8 322 961
Autres éléments d'actif net		18 411	0,2
Actif net		8 341 372	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Canadian Core Plus Bond Fund	33,2
CI Private Markets Growth Fund	4,5
CI Canadian Long-Term Bond Pool	3,7
CI Canadian Short-Term Bond Pool	3,2
Royal Bank of Canada	2,5
Brookfield Corporation	2,4
Fairfax Financial Holdings	2,2
Enbridge	2,1
Constellation Software	1,9
Intact Corporation financière	1,9
Financière Sun Life	1,7
Société Financière Manuvie	1,7
Groupe TMX	1,6
Dollarama	1,6
Compagnies Loblaw	1,6
JPMorgan Chase & Co.	1,6
WSP Global	1,5
CGI, catégorie A	1,5
Element Fleet Management Corporation	1,5
CI Private Markets Income Fund	1,5
NVIDIA	1,4
Thomson Reuters Corporation	1,3
Apple	1,3
Microsoft	1,1
FirstService Corporation	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 323	—	—	8 323	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 195	—	—	8 195
TOTAL	8 323	—	—	8 323	TOTAL	8 195	—	—	8 195

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	31	32
S&P/TSX (60 %)	3,00	138	145

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,07	8,01	7,31	8,65	7,91
Série 6	7,51	6,61	6,02	7,10	6,47
Série 6F*	6,05	5,28	—	—	—
Série 7	7,92	6,94	6,29	7,38	6,69
Série 8	6,54	5,75	5,21	6,13	5,57
Série 8F*	6,09	5,29	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 740	2 790	2 908	3 926	4 019
Série 6	2 349	2 631	2 784	3 706	3 850
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	898	817	822	1 411	1 432
Série 8	2 334	1 971	1 932	2 540	2 774
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	302	348	398	454	508
Série 6	313	398	463	522	595
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	113	118	131	191	214
Série 8	357	343	371	415	498
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,79	2,77	2,78	2,88	2,88
Série 6	2,47	2,47	2,48	2,59	2,59
Série 6F*	1,37	1,37	—	—	—
Série 7	2,00	2,00	1,99	2,07	2,09
Série 8	2,15	2,14	2,14	2,25	2,26
Série 8F*	1,02	1,02	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,25	2,63	8,38	4,42	7,85

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 323	13,2 %	11 362	13,6 %	11 458	14,6 %	11 412	14,1 %
3 ans	10 486	1,6 %	10 577	1,9 %			10 732	2,4 %
5 ans	11 688	3,2 %	11 845	3,5 %			12 147	4,0 %
10 ans	13 798	3,3 %	14 118	3,5 %			14 823	4,0 %
Depuis la création	18 140	5,0 %	15 020	3,8 %	12 100	12,4 %	15 840	4,3 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 374	13,7 %	11 512	15,1 %
3 ans	10 669	2,2 %		
5 ans	12 022	3,8 %		
Depuis la création	13 080	4,1 %	12 180	12,9 %

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	9 520
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	103 495 607	102 706 398
Primes à recevoir	30	59 039
Somme à recevoir pour la vente de titres	74 361	64 849
	103 569 998	102 839 806
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	72 685	—
Charges à payer	226 843	220 027
Retraits à payer	59 329	187 094
Somme à payer pour l'achat de titres	—	7 764
	358 857	414 885
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	103 211 141	102 424 921
Actif net par part		
Série 5	10,27	9,17
Série 6	8,45	7,52
Série 6F	6,00	5,28
Série 7	8,95	7,92
Série 8	7,25	6,43
Série 8F	6,04	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	625
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 410 436	3 062 738
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 218 191	745 571
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 840 012	7 884 927
	14 468 639	11 693 861
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 105 373	2 077 043
Frais d'exploitation	540 710	535 156
	2 646 083	2 612 199
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 822 556	9 081 662
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 175 867	5 490 652
- par part	1,10	0,77
Nombre moyen de parts	6 525 874	7 152 359
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 294 233	1 860 439
- par part	0,93	0,66
Nombre moyen de parts	2 465 489	2 834 918
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	374	56
- par part	0,68	0,28
Nombre moyen de parts	554	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	534 118	400 925
- par part	1,03	0,73
Nombre moyen de parts	520 896	552 714
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 817 578	1 329 532
- par part	0,82	0,58
Nombre moyen de parts	2 217 031	2 311 314
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	386	58
- par part	0,70	0,29
Nombre moyen de parts	552	200

*Début des opérations en mai 2023

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	102 424 921	100 379 412
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 822 556	9 081 662
Primes		
Série 5	3 890 914	2 827 668
Série 6	1 186 862	1 451 014
Série 6F*	8 834	1 000
Série 7	10 918	182 592
Série 8	1 641 751	964 199
Série 8F*	8 828	1 000
	6 748 107	5 427 473
Retraits		
Série 5	(10 323 552)	(7 436 829)
Série 6	(4 917 701)	(3 172 942)
Série 6F*	—	—
Série 7	(247 789)	(391 448)
Série 8	(2 295 401)	(1 462 407)
Série 8F*	—	—
	(17 784 443)	(12 463 626)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	103 211 141	102 424 921

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 822 556	9 081 662
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(2 218 191)	(745 571)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 840 012)	(7 884 927)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 410 436)	(3 062 738)
Produit de la vente/échéance de placements	14 104 592	10 424 897
Achat de placements	(425 162)	(720 707)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(9 512)	(49 677)
Charges à payer	6 816	245
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 764)	7 576
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	11 022 887	7 050 760
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 807 116	5 370 743
Montant global des retraits	(17 912 208)	(12 339 954)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(11 105 092)	(6 969 211)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(82 205)	81 549
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 520	(72 029)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(72 685)	9 520
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	200

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	8 900 704	86 263 127	103 495 607
Total des placements		86 263 127	103 495 607
Autres éléments d'actif net			(284 466) (0,3)
Actif net		103 211 141	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Private Markets Growth Fund	3,1
Société Financière Manuvie	2,7
CI Global Financial Sector ETF	2,1
Fairfax Financial Holdings	2,0
Shopify, catégorie A	1,8
Enbridge	1,7
CI Private Markets Income Fund	1,7
Banque Scotia	1,5
Canadian Natural Resources	1,4
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 2034-03-15	1,3
Amazon.com	1,3
Banque Toronto-Dominion	1,2
Wheaton Precious Metals Corporation	1,2
Suncor Énergie	1,2
Brookfield Corporation	1,2
US Foods Holding	1,2
Cenovus Energy	1,1
Alimentation Couche-Tard	1,1
Bons du Trésor du Canada, 2,500 %, 2032-12-01	1,1
WSP Global	1,1
NVIDIA	1,0
Microsoft	1,0
Banque de Montréal	1,0
Mines Agnico Eagle	0,9
Advanced Micro Devices	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
103 496	—	—	—	103 496	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	102 706	—	—	102 706
TOTAL	103 496	—	—	103 496	TOTAL	102 706	—	—	102 706

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	415	417
S&P/TSX (30 %)	3,00	933	939
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	933	939

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	10,27	9,17	8,40	9,37	8,20
Série 6	8,45	7,52	6,87	7,64	6,66
Série 6F*	6,00	5,28	—	—	—
Série 7	8,95	7,92	7,19	7,96	6,90
Série 8	7,25	6,43	5,85	6,49	5,63
Série 8F*	6,04	5,29	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	63 932	63 189	62 307	74 239	71 035
Série 6	19 037	20 474	20 335	24 061	24 423
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	4 542	4 245	4 053	5 824	5 305
Série 8	15 679	14 515	13 684	15 512	12 656
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	6 222	6 889	7 419	7 921	8 668
Série 6	2 252	2 721	2 961	3 149	3 667
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	508	536	564	732	769
Série 8	2 162	2 257	2 339	2 391	2 246
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,77	2,77	2,77	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,47	2,47	2,69	2,69
Série 6F*	1,31	1,31	—	—	—
Série 7	1,91	1,90	1,92	2,13	2,14
Série 8	2,12	2,12	2,12	2,34	2,34
Série 8F*	0,97	0,97	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,67	3,74	3,62	10,21	3,13

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 200	12,0 %	11 237	12,4 %	11 364	13,6 %	11 301	13,0 %
3 ans	10 961	3,1 %	11 060	3,4 %			11 244	4,0 %
5 ans	13 338	5,9 %	13 520	6,2 %			13 919	6,8 %
10 ans	15 360	4,4 %	15 740	4,6 %			16 601	5,2 %
Depuis la création	20 540	5,0 %	16 900	5,0 %	12 000	11,8 %	17 900	5,5 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 275	12,8 %	11 418	14,2 %
3 ans	11 171	3,8 %		
5 ans	13 757	6,6 %		
Depuis la création	14 500	5,7 %	12 080	12,3 %

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 029	10 689
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	117 980 761	109 702 093
Primes à recevoir	6 235	25 480
Somme à recevoir pour la vente de titres	620	6 386
	117 996 645	109 744 648
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	254 038	232 586
Retraits à payer	123 645	122 118
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 213
	377 683	355 917
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	117 618 962	109 388 731
Actif net par part		
Série 5	10,01	8,79
Série 6	8,68	7,60
Série 6F	6,15	5,32
Série 7	9,19	8,00
Série 8	7,42	6,47
Série 8F	6,18	5,33

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	178	(364)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 571 618	3 625 098
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 360 490	741 090
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 984 164	8 930 044
	17 916 450	13 295 868
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 556 173	2 389 670
Frais d'exploitation	353 993	332 354
	2 910 166	2 722 024
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 006 284	10 573 844
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 007 093	4 238 390
- par part	1,22	0,81
Nombre moyen de parts	4 921 502	5 212 176
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 823 150	2 820 190
- par part	1,08	0,72
Nombre moyen de parts	3 526 757	3 938 151
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	425	65
- par part	0,78	0,32
Nombre moyen de parts	546	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	706 863	596 094
- par part	1,17	0,79
Nombre moyen de parts	602 293	752 156
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 468 316	2 919 038
- par part	0,94	0,63
Nombre moyen de parts	4 744 564	4 604 764
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	437	67
- par part	0,80	0,33
Nombre moyen de parts	544	200

* Début des opérations en mai 2023

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	109 388 731	103 598 693
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 006 284	10 573 844
Primes		
Série 5	4 743 603	4 671 632
Série 6	3 475 283	2 827 741
Série 6F*	8 810	1 000
Série 7	10 918	361 584
Série 8	8 018 295	4 156 305
Série 8F*	8 806	1 000
	16 265 715	12 019 262
Retraits		
Série 5	(8 306 679)	(7 005 919)
Série 6	(7 326 821)	(4 868 150)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 446 216)	(1 016 574)
Série 8	(5 962 052)	(3 912 425)
Série 8F*	—	—
	(23 041 768)	(16 803 068)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	117 618 962	109 388 731

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 006 284	10 573 844
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 360 490)	(741 090)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 984 164)	(8 930 044)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 571 618)	(3 625 098)
Produit de la vente/échéance de placements	13 349 785	10 296 535
Achat de placements	(3 712 181)	(2 875 031)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 766	52 244
Charges à payer	21 452	8 386
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(63)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 213)	1 213
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	6 753 621	4 760 896
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	16 284 960	12 040 238
Montant global des retraits	(23 040 241)	(16 848 810)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(6 755 281)	(4 808 572)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(1 660)	(47 676)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	10 689	58 365
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	9 029	10 689
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	436	491
Intérêts payés	211	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 872 278	95 455 052	117 980 761
Total des placements		95 455 052	117 980 761
Autres éléments d'actif net		(361 799)	(0,3)
Actif net		117 618 962	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Private Markets Growth Fund	3,5
Société Financière Manuvie	2,7
Fairfax Financial Holdings	2,0
CI Global Financial Sector ETF	2,0
Shopify, catégorie A	1,8
Enbridge	1,8
Banque Scotia	1,5
Amazon.com	1,5
Canadian Natural Resources	1,4
Wheaton Precious Metals Corporation	1,3
Banque Toronto-Dominion	1,3
CI Private Markets Income Fund	1,2
Suncor Énergie	1,2
Brookfield Corporation	1,2
US Foods Holding	1,2
Cenovus Energy	1,2
Alimentation Couche-Tard	1,1
WSP Global	1,1
Microsoft	1,1
NVIDIA	1,1
Banque de Montréal	1,0
Mines Agnico Eagle	1,0
Advanced Micro Devices	0,9
Alphabet, catégorie A	0,9
Canadien Pacifique Kansas City	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$						
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN															
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 981	—	—	117 981	—	—	117 981	—	—	109 702	—	—	—	—	109 702
TOTAL	117 981	—	—	117 981	—	—	117 981	TOTAL	109 702	—	—	—	—	109 702	

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	240	225
ICE BofA Merrill Lynch US High Yield couvert (20 %)	2,00	481	—
Merrill Lynch High Yield Master II (0 %)	2,00	—	451
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 262	1 184
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	902	845

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	10,01	8,79	7,98	8,85	7,68
Série 6	8,68	7,60	6,88	7,61	6,58
Série 6F*	6,15	5,32	—	—	—
Série 7	9,19	8,00	7,20	7,92	6,81
Série 8	7,42	6,47	5,84	6,44	5,55
Série 8F*	6,18	5,33	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	47 383	44 939	43 035	52 196	52 747
Série 6	28 612	28 640	27 861	31 447	32 358
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	4 947	5 675	5 734	6 580	6 605
Série 8	36 656	30 132	26 969	29 162	23 568
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	4 736	5 114	5 393	5 896	6 869
Série 6	3 297	3 769	4 051	4 135	4 919
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	538	709	796	831	970
Série 8	4 943	4 656	4 619	4 531	4 248
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,88	2,88	2,88	3,04	3,05
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,73	2,73
Série 6F*	1,43	1,43	—	—	—
Série 7	2,03	2,02	2,02	2,18	2,18
Série 8	2,23	2,24	2,24	2,41	2,40
Série 8F*	1,08	1,08	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	10,49	9,72	10,40	9,88	12,09

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 388	13,9 %	11 421	14,2 %	11 560	15,6 %	11 488	14,9 %
3 ans	11 311	4,2 %	11 406	4,5 %			11 604	5,1 %
5 ans	13 582	6,3 %	13 778	6,6 %			14 160	7,2 %
10 ans	16 038	4,8 %	16 382	5,1 %			17 298	5,6 %
Depuis la création	20 020	5,8 %	17 360	5,2 %	12 300	13,5 %	18 380	5,8 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 468	14,7 %	11 595	16,0 %
3 ans	11 522	4,8 %		
5 ans	14 000	7,0 %		
Depuis la création	14 840	6,1 %	12 360	13,9 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	966	991
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 635 922	1 183 143
Primes à recevoir	—	400
	5 636 888	1 184 534
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	12 961	2 904
Retraits à payer	3 551	475
Somme à payer pour l'achat de titres	—	350
	16 512	3 729
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	5 620 376	1 180 805
Actif net par part		
Série 5	6,60	5,57
Série 6	6,64	5,59
Série 6F	6,43	5,35
Série 7	6,73	5,64
Série 8	6,69	5,62
Série 8F	6,47	5,36

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(28)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	37 503	26 863
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	590 626	98 553
	628 101	125 416
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	85 971	19 187
Frais d'exploitation		
	7 498	1 735
	93 469	20 922
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	534 632	104 494
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	278 647	44 615
Nombre moyen de parts	1,00	0,87
	278 152	51 227
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	92 957	29 406
Nombre moyen de parts	0,95	0,72
	97 533	40 811
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	674	71
Nombre moyen de parts	1,26	0,35
	537	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	541	13 125
Nombre moyen de parts	1,35	0,59
	402	22 371
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	161 127	17 204
Nombre moyen de parts	1,09	0,65
	147 696	26 372
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	686	73
Nombre moyen de parts	1,28	0,36
	535	200

*Début des opérations en mai 2023

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 180 805	482 146
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	534 632	104 494
Primes		
Série 5	2 005 326	780 643
Série 6	1 607 327	533 389
Série 6F*	8 786	1 000
Série 7	9 698	—
Série 8	2 297 119	122 120
Série 8F*	8 780	1 000
	5 937 036	1 438 152
Retraits		
Série 5	(357 338)	(226 803)
Série 6	(1 166 536)	(320 897)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(131 020)
Série 8	(508 223)	(165 267)
Série 8F*	—	—
	(2 032 097)	(843 987)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	5 620 376	1 180 805

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	534 632	104 494
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(37 503)	(26 863)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(590 626)	(98 553)
Produit de la vente/échéance de placements	351 434	441 004
Achat de placements	(4 176 084)	(1 015 341)
Charges à payer	10 057	1 810
Somme à payer pour l'achat de titres	(350)	350
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(3 908 440)	(593 099)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 937 436	1 437 752
Montant global des retraits	(2 029 021)	(843 516)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	3 908 415	594 236
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(25)	1 137
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	991	(146)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	966	991
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	38	118
Intérêts payés	61	113

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	415 200	4 953 354	5 635 922
Total des placements		4 953 354	5 635 922
Autres éléments d'actif net			(15 546) (0,3)
Actif net		5 620 376	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	8,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2031-04-30	4,3
NVIDIA	4,2
Technology Select Sector SPDR Fund	4,0
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2029-04-30	3,5
Amazon.com	3,3
Apple	2,7
Microsoft	2,6
Alphabet, catégorie C	2,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,875 %, 2026-05-31	2,3
Financial Select Sector SPDR Fund	1,9
iShares MSCI Japan ETF	1,6
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1,5
Meta Platforms, catégorie A	1,4
Eli Lilly and Company	1,3
Broadcom	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis, indexées sur l'inflation, 4,250 %, 2029-06-30	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Netflix	1,1
Communication Services Select Sector SPDR ETF	1,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,1
Mastercard, catégorie A	1,0
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1,0
Flutter Entertainment	0,9
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 636	—	—	5 636	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 183	—	—	1 183
TOTAL	5 636	—	—	5 636	TOTAL	1 183	—	—	1 183

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	34	7
MSCI Monde net (60 %)	3,00	101	21

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les trois dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE

2024

2023

2022*

Actif net et valeur liquidative par part (\$)

	2024	2023	2022*
Série 5	6,60	5,57	4,92
Série 6	6,64	5,59	4,92
Série 6F**	6,43	5,35	—
Série 7	6,73	5,64	4,92
Série 8	6,69	5,62	4,92
Série 8F**	6,47	5,36	—

Ratios et données supplémentaires

Valeur liquidative (en milliers de dollars)

	2024	2023	2022*
Série 5	2 643	717	118
Série 6	903	370	128
Série 6F**	11	1	—
Série 7	11	—	118
Série 8	2 042	92	118
Série 8F**	11	1	—

Nombre de parts en circulation (en milliers)

	2024	2023	2022*
Série 5	401	129	24
Série 6	136	66	26
Série 6F**	2	—	—
Série 7	2	—	24
Série 8	305	16	24
Série 8F**	2	—	—

Ratio des frais de gestion (RFG)¹ (%)

	2024	2023	2022*
Série 5	3,00	3,08	3,10
Série 6	2,71	2,76	2,82
Série 6F**	1,60	1,60	—
Série 7	2,30	2,30	2,30
Série 8	2,38	2,45	2,47
Série 8F**	1,25	1,25	—

Taux de rotation du portefeuille² (%)

	2024	2023	2022*
	10,69	57,26	—

^{*} Début des opérations en novembre 2022^{**} Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 849	18,5 %	11 878	18,8 %	12 019	20,2 %	11 933	19,3 %
Depuis la création	13 200	14,2 %	13 280	14,5 %	12 860	16,7 %	13 460	15,3 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 904	19,0 %	12 071	20,7 %
Depuis la création	13 380	14,9 %	12 940	17,1 %

Début des opérations en novembre 2022

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	417 660	370 232
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	148 831 437	157 952 797
Primes à recevoir	30	265 294
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 036	101 663
	149 252 163	158 689 986
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	357 220	369 089
Retraits à payer	190 453	476 956
	547 673	846 045
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	148 704 490	157 843 941
Actif net par part		
Série 3	7,48	6,89
Série 5	8,35	7,63
Série 6	7,42	6,76
Série 7	7,83	7,11
Série 8	6,01	5,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	15 870	2 271
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 125 710	14 395 588
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(432 260)	(1 124 576)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 599 196	1 809 456
	18 308 516	15 082 739
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	3 622 116	3 878 908
Frais d'exploitation	684 470	732 609
	4 306 586	4 611 517
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	14 001 930	10 471 222
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	98 780	79 712
- par part	0,60	0,38
Nombre moyen de parts	165 743	207 738
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 718 134	6 398 955
- par part	0,72	0,46
Nombre moyen de parts	12 061 423	13 897 496
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 718 437	2 091 536
- par part	0,66	0,42
Nombre moyen de parts	4 140 615	4 923 506
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	226 442	175 330
- par part	0,73	0,49
Nombre moyen de parts	311 286	359 866
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 240 137	1 725 689
- par part	0,54	0,35
Nombre moyen de parts	4 112 291	4 883 589

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	157 843 941	169 661 931
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 001 930	10 471 222
Primes		
Série 3	77 946	37 108
Série 5	3 108 805	3 927 342
Série 6	812 428	1 461 248
Série 7	—	279 644
Série 8	1 462 941	2 021 389
	5 462 120	7 726 731
Retraits		
Série 3	(375 211)	(250 177)
Série 5	(16 587 214)	(18 038 286)
Série 6	(6 391 080)	(5 629 504)
Série 7	(236 706)	(668 683)
Série 8	(5 013 290)	(5 429 293)
	(28 603 501)	(30 015 943)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	148 704 490	157 843 941

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 001 930	10 471 222
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	432 260	1 124 576
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 599 196)	(1 809 456)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 125 710)	(14 395 588)
Produit de la vente/échéance de placements	27 486 894	27 528 498
Achat de placements	(72 888)	(81 727)
Somme à recevoir pour la vente de titres	98 627	(50 256)
Charges à payer	(11 869)	(37 541)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(122)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	23 210 048	22 749 606
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 727 384	7 462 964
Montant global des retraits	(28 890 004)	(29 691 574)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(23 162 620)	(22 228 610)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	47 428	520 996
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	370 232	(150 764)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	417 660	370 232
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15 870	15 546

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds croissance et revenu NEI, série I	23 253 459	147 675 576	148 831 437
Total des placements		147 675 576	148 831 437
Autres éléments d'actif net			(126 947) (0,1)
Actif net		148 704 490	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	20,6
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	10,3
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	10,2
Fonds de croissance mondiale NEI, série I	9,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Banque Toronto-Dominion	1,9
Banque Scotia	1,8
Société Canadian Tire, catégorie A	1,8
Financière Manuvie	1,7
Banque Royale du Canada	1,6
Rogers Communications, catégorie B	1,5
Magna International, catégorie A	1,5
Banque de Montréal	1,5
Linamar	1,5
Financière Sun Life	1,5
Power Corporation du Canada	1,4
Open Text	1,4
Nutrien	1,3
Bombardier, catégorie B	1,2
George Weston	1,2
Aliments Maple Leaf	1,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,1
BCE	1,1
Fining International	1,1
Cascades	1,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	148 831	—	—	148 831	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	157 953	—	—	157 953
TOTAL	148 831	—	—	148 831	TOTAL	157 953	—	—	157 953

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	353	388
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 327	2 561
MSCI Monde net (20 %)	3,00	846	931

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,48	6,89	6,50	8,07	7,30
Série 5	8,35	7,63	7,16	8,83	7,93
Série 6	7,42	6,76	6,33	7,79	6,99
Série 7	7,83	7,11	6,62	8,11	7,23
Série 8	6,01	5,47	5,10	6,26	5,59
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 123	1 322	1 455	1 959	1 828
Série 5	93 784	98 544	106 256	144 120	140 544
Série 6	28 134	30 994	33 070	44 624	45 234
Série 7	2 336	2 346	2 560	7 678	6 577
Série 8	23 328	24 638	26 320	35 869	30 013
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	150	192	224	243	250
Série 5	11 231	12 911	14 835	16 322	17 714
Série 6	3 793	4 581	5 221	5 726	6 473
Série 7	298	330	387	947	909
Série 8	3 879	4 506	5 157	5 731	5 364
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,64	3,63	3,61	3,61	3,59
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,72	2,73	2,73	2,73	2,73
Série 7	2,19	2,19	2,23	2,22	2,23
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,69	8,82	3,47	10,84	3,91

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 856	8,6 %	10 944	9,4 %	10 976	9,8 %	11 013	10,1 %
3 ans	9 269	(2,5 %)	9 456	(1,9 %)	9 525	(1,6 %)	9 655	(1,2 %)
5 ans	10 732	1,4 %	11 104	2,1 %	11 208	2,3 %	11 498	2,8 %
10 ans	13 170	2,8 %	14 080	3,5 %	14 287	3,6 %	15 020	4,2 %
Depuis la création	14 960	2,3 %	17 076	3,2 %	14 840	3,7 %	15 660	4,2 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 987	9,9 %
3 ans	9 601	(1,4 %)
5 ans	11 383	2,6 %
Depuis la création	12 020	2,8 %

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	117 488 428	113 140 885
Primes à recevoir	—	35 355
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 511	27 030
	117 491 939	113 203 270
PASSIFS		
Passifs courants		
Déboursé bancaire	2 937	11 605
Charges à payer	280 547	264 182
Retraits à payer	107 051	772 896
	390 535	1 048 683
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	117 101 404	112 154 587
Actif net par part		
Série 3	11,15	9,68
Série 5	12,57	10,82
Série 6	8,99	7,73
Série 7	9,49	8,11
Série 8	7,34	6,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(183)	(450)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 045 904	2 648 461
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 862 355	1 107 430
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	14 615 636	11 339 079
	20 523 712	15 094 520
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 709 639	2 673 199
Frais d'exploitation	530 753	525 334
	3 240 392	3 198 533
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 283 320	11 895 987
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	168 238	145 968
- par part	1,49	0,93
Nombre moyen de parts	113 168	156 393
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 285 653	7 034 081
- par part	1,75	1,06
Nombre moyen de parts	5 872 817	6 615 979
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 750 022	2 608 737
- par part	1,28	0,77
Nombre moyen de parts	2 927 823	3 378 211
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	566 416	381 804
- par part	1,38	0,86
Nombre moyen de parts	411 275	444 757
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 512 991	1 725 397
- par part	1,05	0,64
Nombre moyen de parts	2 384 373	2 677 412

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	112 154 587	115 236 674
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 283 320	11 895 987
Primes		
Série 3	96 455	26 007
Série 5	2 320 163	3 257 686
Série 6	1 056 784	1 160 199
Série 7	—	522 651
Série 8	1 420 000	845 870
	4 893 402	5 812 413
Retraits		
Série 3	(287 799)	(665 159)
Série 5	(9 095 823)	(12 610 497)
Série 6	(4 903 668)	(3 788 683)
Série 7	(164 377)	(1 183 030)
Série 8	(2 778 238)	(2 543 118)
	(17 229 905)	(20 790 487)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	117 101 404	112 154 587

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 283 320	11 895 987
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(2 862 355)	(1 107 430)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(14 615 636)	(11 339 079)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 045 904)	(2 648 461)
Produit de la vente/échéance de placements	16 198 756	17 745 730
Achat de placements	(22 404)	(31 173)
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 519	(12 961)
Charges à payer	16 365	(10 620)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(62)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 975 661	14 491 931
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 928 757	5 853 358
Montant global des retraits	(17 895 750)	(20 184 384)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 966 993)	(14 331 026)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	8 668	160 905
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(11 605)	(172 510)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 937)	(11 605)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	64	195
Intérêts payés	247	—

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	4 787 025	91 096 587	117 488 428
Total des placements		91 096 587	117 488 428
Autres éléments d'actif net		(387 024)	(0,3)
Actif net		117 101 404	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions américaines ER NEI, série I	23,9
Fonds d'actions internationales ER NEI, série I	11,5
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	11,3
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série I	7,9
Fonds de valeur mondial NEI, série I	6,2
Fonds de croissance mondiale NEI, série I	6,1
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	5,6
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série I	4,8
Fonds d'infrastructure Propre NEI, série I	3,8
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	3,7
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI, série I	3,7
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série I	3,1
Fonds des marchés émergents NEI, série I	3,1
Fonds leaders en environnement NEI, série I	2,5
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI, série I	1,5
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI, série I	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
117 488	—	—	117 488	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 141	—	—	—	113 141
TOTAL	117 488	—	—	117 488	TOTAL	113 141	—	—	113 141

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	217	210
S&P/TSX (16 %)	3,00	521	504
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 086	2 015

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,15	9,68	8,79	10,31	9,26
Série 5	12,57	10,82	9,76	11,37	10,14
Série 6	8,99	7,73	6,95	8,08	7,18
Série 7	9,49	8,11	7,26	8,39	7,43
Série 8	7,34	6,29	5,64	6,53	5,79
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 185	1 208	1 701	2 265	2 173
Série 5	70 655	67 145	69 464	87 436	85 501
Série 6	24 473	24 570	24 590	31 203	30 903
Série 7	3 818	3 416	3 695	4 423	4 428
Série 8	16 971	15 816	15 788	19 905	16 738
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	106	125	193	220	235
Série 5	5 623	6 203	7 115	7 690	8 436
Série 6	2 721	3 179	3 536	3 863	4 302
Série 7	403	421	509	527	596
Série 8	2 312	2 515	2 800	3 048	2 892
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,68	3,68	3,68	3,68	3,82
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	3,13
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71	2,88
Série 7	2,23	2,23	2,21	2,21	2,31
Série 8	2,39	2,39	2,39	2,39	2,57
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,65	2,35	4,44	102,46	4,18

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 519	15,2 %	11 617	16,2 %	11 630	16,3 %	11 702	17,0 %
3 ans	10 815	2,7 %	11 055	3,4 %	11 126	3,6 %	11 311	4,2 %
5 ans	12 890	5,2 %	13 372	6,0 %	13 519	6,2 %	13 874	6,8 %
10 ans	16 044	4,8 %	17 226	5,6 %	17 534	5,8 %	18 481	6,3 %
Depuis la création	22 300	3,6 %	19 641	4,0 %	17 980	5,6 %	18 980	6,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 669	16,7 %
3 ans	11 240	4,0 %
5 ans	13 745	6,6 %
Depuis la création	14 680	5,9 %

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	619	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 480 341	33 329 929
Primes à recevoir	42 179	2 886
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	6 106
	34 523 139	33 338 921
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	1 195
Charges à payer	91 189	86 252
Retraits à payer	67 655	32 254
Somme à payer pour l'achat de titres	381	—
	159 225	119 701
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	34 363 914	33 219 220
Actif net par part		
Série 3	8,87	7,61
Série 5	9,48	8,10
Série 6	8,81	7,51
Série 7	9,29	7,88
Série 8	7,56	6,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	103
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 264 230	876 687
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 413 894	2 424 899
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 696 620	1 147 139
	6 374 744	4 448 828
Charges		
Frais de gestion et de garantie	898 282	891 550
Frais d'exploitation	172 502	171 945
	1 070 784	1 063 495
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 303 960	3 385 333
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	173 443	113 015
- par part	1,28	0,68
Nombre moyen de parts	135 945	166 972
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 450 847	2 843 101
- par part	1,38	0,77
Nombre moyen de parts	3 233 630	3 679 509
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	301 809	207 025
- par part	1,34	0,72
Nombre moyen de parts	225 439	286 279
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 759	11 466
- par part	1,42	0,78
Nombre moyen de parts	11 133	14 752
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	362 102	210 726
- par part	1,13	0,65
Nombre moyen de parts	320 514	322 921

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	33 219 220	34 870 598
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 303 960	3 385 333
Primes		
Série 3	2 460	7 822
Série 5	760 957	1 210 840
Série 6	123 293	94 735
Série 7	—	—
Série 8	208 701	253 474
	1 095 411	1 566 871
Retraits		
Série 3	(202 224)	(355 854)
Série 5	(4 342 737)	(5 241 649)
Série 6	(522 182)	(688 633)
Série 7	(372)	(29 864)
Série 8	(187 162)	(287 582)
	(5 254 677)	(6 603 582)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 363 914	33 219 220

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 303 960	3 385 333
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 413 894)	(2 424 899)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 696 620)	(1 147 139)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 264 230)	(876 687)
Produit de la vente/échéance de placements	5 234 020	6 174 802
Achat de placements	(9 688)	(9 471)
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 106	(1 620)
Charges à payer	4 937	(6 154)
Somme à payer pour l'achat de titres	381	(255)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 164 972	5 093 910
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 056 118	1 577 004
Montant global des retraits	(5 219 276)	(6 608 721)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 163 158)	(5 031 717)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 814	62 193
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 195)	(63 388)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	619	(1 195)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	103

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille de croissance Franklin Quotentiel, série O	2 077 442	18 135 686	34 480 341
Total des placements		18 135 686	34 480 341
Autres éléments d'actif net			(116 427) (0,3)
Actif net		34 363 914	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	13,2
FINB FTSE États-Unis Franklin	9,1
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	8,6
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	7,2
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	6,9
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	6,6
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	6,2
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,7
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,3
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,7
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	4,0
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,6
Fonds de marchés émergents Templeton	3,5
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,8
FINB d'actions internationales Franklin	2,8
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	2,6
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,3
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	1,4
Fonds d'obligations à duration courte canadiennes Franklin	1,3
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	0,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 480	—	—	34 480	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 330	—	—	33 330
TOTAL	34 480	—	—	34 480	TOTAL	33 330	—	—	33 330

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	47	45
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	20	19
S&P/TSX (20 %)	3,00	200	192
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	600	577

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,87	7,61	6,92	7,93	7,05
Série 5	9,48	8,10	7,34	8,39	7,42
Série 6	8,81	7,51	6,77	7,71	6,80
Série 7	9,29	7,88	7,07	8,00	7,02
Série 8	7,56	6,42	5,77	6,55	5,76
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 095	1 121	1 356	1 596	1 826
Série 5	28 933	28 064	29 252	37 878	41 475
Série 6	1 775	1 872	2 259	2 744	2 879
Série 7	103	88	106	121	123
Série 8	2 457	2 074	1 897	2 227	1 780
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	123	147	196	201	259
Série 5	3 053	3 463	3 987	4 517	5 586
Série 6	201	249	334	356	423
Série 7	11	11	15	15	18
Série 8	325	323	329	340	309
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,61	3,60	3,59	3,56	3,60
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,22	3,22
Série 6	2,85	2,85	2,83	2,83	2,84
Série 7	2,30	2,33	2,33	2,29	2,34
Série 8	2,49	2,49	2,52	2,52	2,50
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	3,74	2,62	2,80	5,26	2,14

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 656	16,6 %	11 704	17,0 %	11 731	17,3 %	11 789	17,9 %
3 ans	11 185	3,8 %	11 299	4,2 %	11 427	4,6 %	11 613	5,1 %
5 ans	13 501	6,2 %	13 739	6,6 %	13 984	6,9 %	14 359	7,5 %
10 ans	15 776	4,7 %	16 383	5,1 %	16 928	5,4 %	17 795	5,9 %
Depuis la création	17 740	2,4 %	18 922	3,8 %	17 620	5,4 %	18 580	5,9 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 776	17,8 %
3 ans	11 542	4,9 %
5 ans	14 237	7,3 %
Depuis la création	15 120	6,4 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	19 219	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	114 499 661	114 745 660
Primes à recevoir	9 954	263 404
Somme à recevoir pour la vente de titres	27 087	93 810
	114 555 921	115 102 874
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	2 968
Charges à payer	257 098	251 781
Retraits à payer	81 317	356 999
	338 415	611 748
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	114 217 506	114 491 126
Actif net par part		
Série 3	6,42	5,84
Série 5	6,59	5,96
Série 6	6,66	6,02
Série 6F	5,91	5,28
Série 7	6,84	6,15
Série 8	6,78	6,10
Série 8F	5,95	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	918	(3 860)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 289 868	5 230 788
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 715 157	1 616 010
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 478 886	6 156 227
	14 484 829	12 999 165
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	2 759 652	2 776 328
Frais d'exploitation	254 361	255 175
	3 014 013	3 031 503
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 470 816	9 967 662
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 459 479	1 303 396
- par part	0,58	0,45
Nombre moyen de parts	2 521 380	2 888 523
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 754 722	6 972 524
- par part	0,62	0,49
Nombre moyen de parts	12 443 286	14 194 404
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	783 141	660 674
- par part	0,65	0,50
Nombre moyen de parts	1 204 936	1 318 414
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	333	56
- par part	0,60	0,28
Nombre moyen de parts	558	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27 006	25 981
- par part	0,70	0,54
Nombre moyen de parts	38 838	48 248
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 445 790	1 004 973
- par part	0,69	0,54
Nombre moyen de parts	2 097 037	1 856 905
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	345	58
- par part	0,62	0,29
Nombre moyen de parts	556	200

* Début des opérations en mai 2023

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**

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	114 491 126	116 113 071
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 470 816	9 967 662
Primes		
Série 3	315 086	741 343
Série 5	3 151 335	4 463 692
Série 6	1 577 180	2 126 357
Série 6F*	8 844	1 000
Série 7	—	500
Série 8	4 536 502	2 354 732
Série 8F*	8 838	1 000
	9 597 785	9 688 624
Retraits		
Série 3	(2 198 686)	(2 887 698)
Série 5	(14 010 245)	(14 057 088)
Série 6	(2 481 357)	(2 277 389)
Série 6F*	—	—
Série 7	(27 847)	(84 444)
Série 8	(2 624 086)	(1 971 612)
Série 8F*	—	—
	(21 342 221)	(21 278 231)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	114 217 506	114 491 126

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 470 816	9 967 662
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(2 715 157)	(1 616 010)
(Gain net) perte nette non réalisée(e)	(4 478 886)	(6 156 227)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 289 868)	(5 230 788)
Produit de la vente/échéance de placements	16 351 828	16 004 373
Achat de placements	(1 621 918)	(1 303 769)
Somme à recevoir pour la vente de titres	66 723	(71 863)
Charges à payer	5 317	(10 702)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 788 855	11 582 676
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 851 235	9 459 245
Montant global des retraits	(21 617 903)	(21 000 832)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(11 766 668)	(11 541 587)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	22 187	41 089
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 968)	(44 057)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	19 219	(2 968)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 844	1 876
Intérêts payés	185	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes, catégorie I	9 150 456	95 377 871	114 499 661
Total des placements		95 377 871	114 499 661
Autres éléments d'actif net			(282 155) (0,2)
Actif net		114 217 506	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Banque de Montréal	2,3
Banque Scotia	2,1
Enbridge	2,1
Canadien Pacifique Kansas City	2,0
Brookfield Infrastructure Partners	1,9
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	1,8
Canadian Natural Resources	1,6
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2026-05-01	1,6
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,6
Constellation Software	1,6
Microsoft	1,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5
Brookfield, catégorie A	1,4
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2026-04-01	1,3
Mines Agnico Eagle	1,2
Mastercard, catégorie A	1,2
Beazley	1,2
RB Global	1,1
S&P Global	1,1
Alimentation Couche-Tard	1,1
Salesforce	1,1
Schneider Electric, CAAE	1,1
Zoetis	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 500	—	—	114 500	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 746	—	—	114 746
TOTAL	114 500	—	—	114 500	TOTAL	114 746	—	—	114 746

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	330	198
S&P/TSX dividendes (70 %)	3,00	2 307	2 458
S&P/TSX Actions privilégiées	3,00	—	339

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,42	5,84	5,37	5,80	4,97
Série 5	6,59	5,96	5,46	5,87	5,01
Série 6	6,66	6,02	5,50	5,89	5,02
Série 6F*	5,91	5,28	—	—	—
Série 7	6,84	6,15	5,59	5,96	5,05
Série 8	6,78	6,10	5,56	5,93	5,04
Série 8F*	5,95	5,29	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	15 188	15 612	16 455	20 970	20 235
Série 5	76 418	79 523	82 144	98 645	96 102
Série 6	7 497	7 619	7 109	7 284	7 809
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	249	250	308	374	567
Série 8	14 844	11 486	10 098	8 746	5 786
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	2 366	2 675	3 062	3 618	4 070
Série 5	11 603	13 338	15 035	16 813	19 181
Série 6	1 125	1 266	1 293	1 236	1 556
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	36	41	55	63	112
Série 8	2 191	1 884	1 818	1 475	1 149
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,11	3,11	3,10	3,10	3,11
Série 5	2,65	2,65	2,66	2,66	2,65
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,40	2,39
Série 6F*	1,25	1,25	—	—	—
Série 7	1,91	1,91	1,92	1,91	1,87
Série 8	2,06	2,08	2,08	2,08	2,09
Série 8F*	0,91	0,91	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,75	5,69	4,79	3,92	3,68

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS
(AUPARAVANT DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 993	9,9 %	11 057	10,6 %	11 063	10,6 %	11 193	11,9 %
3 ans	11 069	3,4 %	11 227	3,9 %	11 307	4,2 %		
5 ans	12 789	5,0 %	13 101	5,6 %	13 241	5,8 %		
Depuis la création	12 840	4,9 %	13 180	5,4 %	13 320	5,6 %	11 820	10,8 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 122	11,2 %	11 115	11,2 %	11 248	12,5 %
3 ans	11 477	4,7 %	11 433	4,6 %		
5 ans	13 571	6,3 %	13 452	6,1 %		
Depuis la création	13 680	6,1 %	13 560	6,0 %	11 900	11,3 %

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	64 876	25 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 653 177	23 045 806
Primes à recevoir	—	938
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	36 017
	22 718 053	23 108 626
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	52 403	52 054
Retraits à payer	10 207	10 534
Somme à payer pour l'achat de titres	570	863
	63 180	63 451
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	22 654 873	23 045 175
Actif net par part		
Série 5	11,45	10,24
Série 6	8,94	7,97
Série 7	9,40	8,34
Série 8	7,43	6,60

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	2 428	526
Distributions provenant des fonds sous-jacents	980 917	935 319
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	642 380	557 295
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 586 458	430 770
	3 212 183	1 923 910
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	552 022	594 119
Frais d'exploitation	66 667	72 016
	618 689	666 135
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	2 593 494	1 257 775
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	994 263	458 646
- par part	1,20	0,47
Nombre moyen de parts	828 170	972 655
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	622 195	312 004
- par part	0,98	0,40
Nombre moyen de parts	637 887	775 561
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 311	22 847
- par part	1,06	0,46
Nombre moyen de parts	46 592	50 163
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	927 725	464 278
- par part	0,81	0,36
Nombre moyen de parts	1 141 769	1 301 360

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	23 045 175	25 632 089
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 593 494	1 257 775
Primes		
Série 5	216 158	108 671
Série 6	153 822	286 606
Série 7	—	14 108
Série 8	749 185	216 764
	1 119 165	626 149
Retraits		
Série 5	(1 056 424)	(1 884 291)
Série 6	(1 658 845)	(1 051 702)
Série 7	(7 582)	(45 695)
Série 8	(1 380 110)	(1 489 150)
	(4 102 961)	(4 470 838)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	22 654 873	23 045 175

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 593 494	1 257 775
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(642 380)	(55 295)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 586 458)	(430 770)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(980 917)	(935 319)
Produit de la vente/échéance de placements	3 607 319	4 591 956
Achat de placements	(4 935)	(55 832)
Somme à recevoir pour la vente de titres	36 017	(26 368)
Charges à payer	349	(6 734)
Somme à payer pour l'achat de titres	(293)	863
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 022 196	3 838 276
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 120 103	626 579
Montant global des retraits	(4 103 288)	(4 473 884)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 983 185)	(3 847 305)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	39 011	(9 029)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	25 865	34 894
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	64 876	25 865
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 428	2 375

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 071 624	17 845 773	22 653 177
Total des placements		17 845 773	22 653 177
Autres éléments d'actif net			1 696 —
Actif net		22 654 873	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	5,5
Banque Toronto-Dominion	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
TC Énergie	4,1
Banque Scotia	3,4
Financière Manuvie	3,3
Brookfield, catégorie A	3,2
BCE	3,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
Intact Corporation financière	2,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,5
Nutrien	2,5
Empire Company, catégorie A	2,5
Hydro One	2,4
Power Corporation du Canada	2,4
Pembina Pipeline	2,3
TELUS	2,3
Magna International, catégorie A	2,3
Fonds de placement immobilier Allied	1,9
Suncor Énergie	1,7
Brookfield Infrastructure Partners	1,7
Chartwell résidences pour retraités	1,7
Metro	1,7
Premium Brands Holdings	1,6
Brookfield Renewable Partners	1,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
22 653	—	—	—	22 653	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 046	—	—	23 046
TOTAL	22 653	—	—	22 653	TOTAL	23 046	—	—	23 046

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	115	121
S&P/TSX (80 %)	3,00	458	483

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	11,45	10,24	9,74	10,19	7,99
Série 6	8,94	7,97	7,56	7,88	6,15
Série 7	9,40	8,34	7,86	8,15	6,33
Série 8	7,43	6,60	6,24	6,48	5,05
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	9 072	8 918	10 235	11 189	9 573
Série 6	4 909	5 792	6 245	5 587	4 637
Série 7	434	392	401	276	290
Série 8	8 240	7 943	8 751	7 929	4 906
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	793	871	1 050	1 098	1 198
Série 6	549	726	826	709	753
Série 7	46	47	51	34	46
Série 8	1 110	1 203	1 403	1 223	972
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,05	3,05	3,05	3,06	3,06
Série 6	2,72	2,71	2,71	2,71	2,71
Série 7	2,20	2,19	2,19	2,19	2,18
Série 8	2,38	2,39	2,39	2,40	2,39
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,33	4,07	8,08	9,50	11,80

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 7		Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 182	11,8 %	11 217	12,2 %	11 271	12,7 %	11 258	12,6 %
3 ans	11 237	4,0 %	11 345	4,3 %	11 534	4,9 %	11 466	4,7 %
5 ans	13 116	5,6 %	13 323	5,9 %	13 683	6,5 %	13 534	6,2 %
10 ans	16 026	4,8 %	16 431	5,1 %	17 263	5,6 %		
Depuis la création	22 900	7,0 %	17 880	5,5 %	18 800	6,0 %	14 860	6,1 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	647	408
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<u>1 243 774</u>	838 577
	<u>1 244 421</u>	838 985
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 751	1 923
Retraits à payer	409	208
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>475</u>	373
	<u>3 635</u>	2 504
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 240 786</u>	836 481
Actif net par part		
Série 1	<u>6,81</u>	5,77
Série 3	<u>6,93</u>	5,84
Série 5	<u>7,10</u>	5,95
Série 6	<u>7,21</u>	6,02
Série 6F	<u>6,34</u>	5,24
Série 7	<u>7,34</u>	6,10
Série 8	<u>7,29</u>	6,07
Série 8F	<u>6,38</u>	5,25
Série IGP	<u>7,37</u>	6,14

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023	
	\$	\$	
Revenus			Série 8
Intérêts à des fins d'attribution	4	—	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Distributions provenant des fonds sous-jacents	99 523	25 254	- par part
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 115	(26 532)	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	108 846	113 623	
	218 488	112 345	
Charges			Série 8F*
Frais de gestion et de garantie	25 216	24 627	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Frais d'exploitation	2 564	2 568	- par part
	27 780	27 195	Nombre moyen de parts
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	190 708	85 150	
Données par série			Série IGP
Série 1			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 285	10 742	
- par part	1,04	0,41	
Nombre moyen de parts	24 242	26 092	
Série 3			Série 3
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 744	7 638	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
- par part	1,09	0,40	
Nombre moyen de parts	10 784	19 156	
Série 5			Série 5
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 501	6 085	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
- par part	1,15	0,39	
Nombre moyen de parts	5 663	15 472	
Série 6			Série 6
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54 691	18 476	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
- par part	1,21	0,58	
Nombre moyen de parts	45 246	32 018	
Série 6F*			Série 6F*
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	509	48	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
- par part	0,95	0,24	
Nombre moyen de parts	535	200	
Série 7			Série 7
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 715	6 992	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
- par part	1,24	0,52	
Nombre moyen de parts	10 271	13 476	

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	836 481	953 329
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	190 708	85 150
Primes		
Série 1	65 932	17 041
Série 3	271	54 853
Série 5	1 102	1 744
Série 6	101 766	99 806
Série 6F*	8 780	1 000
Série 7	3 500	6 000
Série 8	184 210	4 001
Série 8F*	8 774	1 000
Série IGP	9 768	—
	384 103	185 445
Retraits		
Série 1	(64 795)	(18 300)
Série 3	—	(86 541)
Série 5	(207)	(62 092)
Série 6	(45 731)	(47 945)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(32 031)
Série 8	(59 773)	(49 869)
Série 8F*	—	—
Série IGP	—	(90 665)
	(170 506)	(387 443)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 240 786	836 481

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	190 708	85 150
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(10 115)	26 532
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(108 846)	(113 623)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(99 523)	(25 254)
Produit de la vente/échéance de placements	103 517	391 843
Achat de placements	(290 230)	(227 983)
Charges à payer	828	(263)
Somme à payer pour l'achat de titres	102	323
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(213 559)	136 725
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	384 103	185 445
Montant global des retraits	(170 305)	(387 760)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	213 798	(202 315)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	239	(65 590)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	408	65 998
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	647	408

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	115 111	1 175 996	1 243 774
Total des placements		1 175 996	1 243 774
Autres éléments d'actif net			(2 988) (0,2)
Actif net		1 240 786	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,9
Banque Toronto-Dominion	4,2
Brookfield, catégorie A	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
Constellation Software	3,3
Shopify, catégorie A	3,1
Canadian Natural Resources	3,1
Enbridge	3,0
Banque Scotia	2,6
Alimentation Couche-Tard	2,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,6
Fairfax Financial Holdings	2,4
Intact Corporation financière	2,4
Mines Agnico Eagle	2,4
Financière Manuvie	2,3
Waste Connections	2,3
Suncor Énergie	2,1
Thomson Reuters	1,8
Compagnies Loblaw	1,8
TELUS	1,8
Metro	1,6
TC Énergie	1,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
1 244	—	—	—	1 244	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	839	—	—	839
TOTAL	1 244	—	—	1 244	TOTAL	839	—	—	839

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	35	—
S&P/TSX	3,00	—	23

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	6,81	5,77	5,34	5,92	5,11
Série 3	6,93	5,84	5,39	5,95	5,11
Série 5	7,10	5,95	5,45	5,99	5,11
Série 6	7,21	6,02	5,50	6,01	5,11
Série 6F**	6,34	5,24	—	—	—
Série 7	7,34	6,10	5,55	6,04	5,12
Série 8	7,29	6,07	5,53	6,03	5,11
Série 8F**	6,38	5,25	—	—	—
Série IGP	7,37	6,14	5,60	6,10	5,14
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	165	139	129	161	112
Série 3	75	63	87	134	111
Série 5	41	33	87	161	112
Série 6	328	217	147	170	112
Série 6F**	10	1	—	—	—
Série 7	77	60	79	132	112
Série 8	525	322	338	392	112
Série 8F**	10	1	—	—	—
Série IGP	10	—	85	131	111
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	24	24	24	27	22
Série 3	11	11	16	23	22
Série 5	6	6	16	27	22
Série 6	46	36	27	28	22
Série 6F**	2	—	—	—	—
Série 7	10	10	14	22	22
Série 8	72	53	61	65	22
Série 8F**	2	—	—	—	—
Série IGP	1	—	15	22	22
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,84	3,85	3,88	3,90	3,91
Série 3	3,23	3,39	3,51	3,51	3,51
Série 5	2,68	2,85	2,88	2,88	2,93
Série 6	2,53	2,53	2,54	2,57	2,59
Série 6F**	1,37	1,37	—	—	—
Série 7	2,06	2,06	2,06	2,07	2,07
Série 8	2,19	2,21	2,23	2,20	2,24
Série 8F**	1,02	1,02	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,77	25,28	55,35	3,13	5,10

* Début des opérations en novembre 2020

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçu des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 802	18,0 %	11 866	18,7 %	11 933	19,3 %	11 977	19,8 %
3 ans	11 503	4,8 %	11 647	5,2 %	11 853	5,8 %	11 997	6,3 %
Depuis la création	13 620	7,8 %	13 860	8,2 %	14 200	8,9 %	14 420	9,3 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 099	21,0 %	12 033	20,3 %	12 010	20,1 %	12 152	21,5 %
3 ans			12 152	6,7 %	12 090	6,5 %		
Depuis la création	12 680	15,7 %	14 680	9,8 %	14 580	9,6 %	12 760	16,1 %

	Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 003	20,0 %
3 ans	12 082	6,5 %
Depuis la création	14 740	9,9 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	102 321 850	96 725 764
Primes à recevoir	217 635	65 634
Somme à recevoir pour la vente de titres	139 073	44 422
	102 678 558	96 835 820
PASSIFS		
Passifs courants		
Débouché bancaire	132 161	3 393
Charges à payer	249 874	230 095
Retraits à payer	289 354	140 643
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	113 631	33 270
	785 020	407 401
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	101 893 538	96 428 419
Actif net par part		
Série 3	11,37	9,61
Série 5	12,73	10,68
Série 6	9,23	7,73
Série 6F	6,36	5,27
Série 7	9,64	8,03
Série 8	8,46	7,06
Série 8F	6,39	5,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	33 414	564
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 051 459	7 513 801
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 318 135	204 661
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 589 195	8 812 770
	19 992 203	16 531 796
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	2 088 543	2 027 401
Frais d'exploitation	752 426	737 084
	2 840 969	2 764 485
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 151 234	13 767 311
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	307 553	246 204
- par part	1,74	1,24
Nombre moyen de parts	176 479	198 199
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 125 211	12 995 712
- par part	2,02	1,46
Nombre moyen de parts	7 984 625	8 874 672
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	357 731	235 088
- par part	1,52	1,05
Nombre moyen de parts	235 854	223 665
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	815	53
- par part	1,49	0,27
Nombre moyen de parts	546	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60 780	69 409
- par part	1,61	1,27
Nombre moyen de parts	37 808	54 515
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	298 318	220 790
- par part	1,34	0,97
Nombre moyen de parts	221 978	227 923
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	826	55
- par part	1,52	0,27
Nombre moyen de parts	545	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	96 428 419	90 921 943
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 151 234	13 767 311
Primes		
Série 3	100 149	74 172
Série 5	3 459 485	3 665 667
Série 6	584 343	726 721
Série 6F*	8 814	1 000
Série 7	—	500
Série 8	557 322	1 312 315
Série 8F*	8 808	1 000
	4 718 921	5 781 375
Retraits		
Série 3	(261 458)	(303 839)
Série 5	(14 636 121)	(12 201 960)
Série 6	(610 364)	(533 895)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 328)	(239 136)
Série 8	(895 765)	(763 380)
Série 8F*	—	—
	(16 405 036)	(14 042 210)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	101 893 538	96 428 419

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 151 234	13 767 311
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 318 135)	(204 661)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 589 195)	(8 812 770)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 051 459)	(7 513 801)
Produit de la vente/échéance de placements	14 977 683	12 630 010
Achat de placements	(614 980)	(1 494 862)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(94 651)	(12 536)
Charges à payer	19 779	10 746
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	80 361	33 095
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 560 637	8 402 532
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 566 920	5 735 712
Montant global des retraits	(16 256 325)	(13 999 019)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(11 689 405)	(8 263 307)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(128 768)	139 225
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(3 393)	(142 618)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(132 161)	(3 393)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	353	392
Intérêts payés	204	—

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	2 961 545	93 738 872	102 321 850
Total des placements		93 738 872	102 321 850
Autres éléments d'actif net			(428 312) (0,4)
Actif net		101 893 538	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Brookfield Corporation	7,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,0
Banque de Montréal	4,8
Banque Scotia	4,5
CAE	4,4
TC Énergie	3,9
AtkinsRealis Group	3,7
Intact Corporation financière	3,4
Open Text Corporation	3,3
WSP Global	3,3
Alimentation Couche-Tard	3,1
Shopify, catégorie A	3,0
Société Financière Manuvie	3,0
Groupe CGI	2,9
Thomson Reuters Corporation	2,9
Vêtements de Sport Gildan	2,8
Tourmaline Oil Corp	2,7
Franco-Nevada Corporation	2,7
Restaurant Brands International	2,6
Banque Nationale du Canada	2,6
Empire Company	2,5
Stantec	2,4
CCL Industries, catégorie B	2,4
Descartes Systems Group	2,4
Magna International	2,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	102 322	—	102 322	102 322	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	96 726	—	96 726
TOTAL	—	102 322	—	102 322	TOTAL	—	96 726	—	96 726

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 687	2 583

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – JARISLOWSKY FRASER

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,37	9,61	8,36	9,79	8,13
Série 5	12,73	10,68	9,23	10,74	8,86
Série 6	9,23	7,73	6,66	7,73	6,36
Série 6F*	6,36	5,27	—	—	—
Série 7	9,64	8,03	6,89	7,96	6,52
Série 8	8,46	7,06	6,06	7,01	5,75
Série 8F*	6,39	5,27	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 916	1 769	1 753	2 260	2 017
Série 5	95 633	90 685	86 225	109 616	102 365
Série 6	2 176	1 844	1 416	1 593	1 358
Série 6F*	11	1	—	—	—
Série 7	365	305	474	549	498
Série 8	1 783	1 823	1 053	997	591
Série 8F*	11	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	168	184	210	231	248
Série 5	7 514	8 491	9 344	10 210	11 558
Série 6	236	239	213	206	214
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	38	38	69	69	76
Série 8	211	258	174	142	103
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,57	3,58	3,58	3,59	3,59
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,68	2,66	2,67	2,66	2,68
Série 6F*	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,21	2,21	2,22	2,22	2,21
Série 8	2,34	2,34	2,36	2,35	2,33
Série 8F*	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,93	9,50	8,95	12,32	5,18

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 831	18,3 %	11 919	19,2 %	11 940	19,4 %	12 068	20,7 %
3 ans	11 614	5,1 %	11 853	5,8 %	11 940	6,1 %		
5 ans	14 142	7,2 %	14 632	7,9 %	14 792	8,1 %		
10 ans	16 496	5,1 %	17 632	5,8 %				
Depuis la création	22 740	4,4 %	21 613	4,6 %	18 460	6,9 %	12 720	15,9 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 005	20,1 %	11 983	19,8 %	12 125	21,3 %
3 ans	12 111	6,6 %	12 068	6,5 %		
5 ans	15 133	8,6 %	15 027	8,5 %		
Depuis la création	19 280	7,4 %	16 920	8,2 %	12 780	16,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	36 977	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 151 967	56 415 260
Primes à recevoir	35 113	112 182
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	39 876
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	393
	66 224 057	56 567 711
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	39 450
Charges à payer	160 244	135 522
Retraits à payer	22 831	34 336
Somme à payer pour l'achat de titres	36 687	29 093
	219 762	238 401
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	66 004 295	56 329 310
Actif net par part		
Série 3	18,22	15,88
Série 5	19,31	16,77
Série 6	10,48	9,08
Série 6F	6,12	5,24
Série 7	11,09	9,56
Série 8	9,15	7,90
Série 8F	6,15	5,25

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	(495)	(1 779)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 123 996	3 275 197
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 591 920	1 041 797
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 825 928	2 017 541
	10 541 349	6 332 756
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	1 552 153	1 362 551
Frais d'exploitation	212 412	196 448
	1 764 565	1 558 999
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 776 784	4 773 757
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	257 196	139 476
Nombre moyen de parts	2,33	1,23
	110 155	113 130
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	2 151 704	1 351 169
Nombre moyen de parts	2,52	1,38
	852 514	982 416
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	2 487 975	1 394 725
Nombre moyen de parts	1,42	0,76
	1 755 188	1 834 226
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	406	48
Nombre moyen de parts	0,74	0,24
	546	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	151 610	92 716
Nombre moyen de parts	1,53	0,85
	98 941	108 880
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	3 727 475	1 795 572
Nombre moyen de parts	1,24	0,70
	3 015 565	2 555 519
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations		
- par part	418	51
Nombre moyen de parts	0,77	0,25
	544	200

* Début des opérations en mai 2023

^{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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 329 310	50 483 349
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 776 784	4 773 757
Primes		
Série 3	79 514	429 686
Série 5	831 413	1 238 315
Série 6	4 231 739	4 913 935
Série 6F*	8 814	1 000
Série 7	6 000	6 500
Série 8	9 574 672	5 267 049
Série 8F*	8 808	1 000
	14 740 960	11 857 485
Retraits		
Série 3	(207 652)	(292 840)
Série 5	(3 327 161)	(2 903 750)
Série 6	(5 386 656)	(4 525 650)
Série 6F*	—	—
Série 7	(169 651)	(78 539)
Série 8	(4 751 639)	(2 984 502)
Série 8F*	—	—
	(13 842 759)	(10 785 281)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	66 004 295	56 329 310

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 776 784	4 773 757
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 591 920)	(1 041 797)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 825 928)	(2 017 541)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 123 996)	(3 275 197)
Produit de la vente/échéance de placements	7 303 862	5 626 193
Achat de placements	(6 498 725)	(5 081 694)
Somme à recevoir pour la vente de titres	39 876	(22 532)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	393	—
Charges à payer	24 722	12 013
Somme à payer pour l'achat de titres	7 594	(12 267)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(887 338)	(1 039 065)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	14 818 029	11 827 654
Montant global des retraits	(13 854 264)	(10 793 328)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	963 765	1 034 326
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	76 427	(4 739)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(39 450)	(34 711)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	36 977	(39 450)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	33	91
Intérêts payés	134	—

DFS FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD}

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	940 432	50 766 329	66 151 967
Total des placements		50 766 329	66 151 967
Autres éléments d'actif net			(147 672) (0,2)
Actif net		66 004 295	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	5,5
Banque Toronto-Dominion	4,4
Alimentation Couche-Tard	3,8
Fairfax Financial Holdings	3,8
Shopify, catégorie A	3,5
Mines Agnico Eagle	3,4
Constellation Software	3,3
Canadian Natural Resources	3,2
Intact Corporation financière	3,2
AtkinsRealis Group	3,1
Franco-Nevada Corporation	2,9
Groupe TMX	2,9
Rogers Communications, catégorie B	2,5
TC Énergie	2,3
Fortis	2,2
George Weston	2,1
Brookfield Corporation	1,8
Thomson Reuters Corporation	1,7
Metro	1,7
WSP Global	1,6
CGI, catégorie A	1,5
Dollarama	1,4
Société Financière Manuvie	1,3
Bombardier, catégorie B	1,2
Groupe Saputo	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	66 152	—	—	66 152	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 415	—	—	56 415
TOTAL	66 152	—	—	66 152	TOTAL	56 415	—	—	56 415

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 565	1 377

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	18,22	15,88	14,62	15,66	12,88
Série 5	19,31	16,77	15,39	16,41	13,45
Série 6	10,48	9,08	8,31	8,84	7,22
Série 6F*	6,12	5,24	—	—	—
Série 7	11,09	9,56	8,70	9,20	7,48
Série 8	9,15	7,90	7,20	7,64	6,22
Série 8F*	6,15	5,25	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 952	1 823	1 547	1 587	1 203
Série 5	15 187	15 531	15 845	17 806	16 586
Série 6	17 816	16 483	14 700	13 696	11 169
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	991	1 003	982	1 086	916
Série 8	30 038	21 488	17 409	14 913	8 430
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	107	115	106	101	93
Série 5	787	926	1 030	1 085	1 233
Série 6	1 699	1 815	1 769	1 550	1 547
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	89	105	113	118	122
Série 8	3 284	2 721	2 418	1 953	1 355
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,58	3,58	3,57	3,56	3,57
Série 5	3,20	3,20	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,93	2,93	2,94	2,93	2,93
Série 6F*	1,77	1,77	—	—	—
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41
Série 8	2,59	2,61	2,61	2,61	2,61
Série 8F*	1,43	1,43	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,87	10,49	8,04	11,51	15,42

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 474	14,7 %	11 515	15,2 %	11 542	15,4 %	11 679	16,8 %
3 ans	11 635	5,2 %	11 767	5,6 %	11 855	5,8 %		
5 ans	15 363	9,0 %	15 648	9,4 %	15 855	9,7 %		
10 ans	18 138	6,1 %	18 814	6,5 %	19 215	6,8 %		
Depuis la création	36 440	8,4 %	38 620	8,8 %	20 960	7,1 %	12 240	13,2 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 600	16,0 %	11 582	15,8 %	11 714	17,1 %
3 ans	12 054	6,4 %	11 976	6,2 %		
5 ans	16 261	10,2 %	16 109	10,0 %		
10 ans	20 256	7,3 %	18 300	9,5 %	12 300	13,5 %
Depuis la création	22 180	7,6 %				

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	204 880	155 814
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 685 263	35 270 037
Primes à recevoir	—	61 879
Somme à recevoir pour la vente de titres	33 168	50 413
	35 923 311	35 538 143
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	102 637	98 596
Retraits à payer	35 035	97 485
	137 672	196 081
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	35 785 639	35 342 062
Actif net par part		
Série 1	7,40	6,57
Série 3	19,12	16,90
Série 5	21,22	18,64
Série 6	9,24	8,10
Série 7	9,69	8,46
Série 8	8,42	7,36
Série IGP	16,83	14,70

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	53 508	2 041
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 778 479	1 953 678
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 869 674	1 948 268
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 973 156	(449 030)
	5 674 817	3 454 957
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 051 431	1 075 852
Frais d'exploitation	151 080	155 673
	1 202 511	1 231 525
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 472 306	2 223 432
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 100 159	505 614
- par part	0,83	0,35
Nombre moyen de parts	1 321 539	1 443 662
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 507 718	741 388
- par part	2,22	0,95
Nombre moyen de parts	679 865	781 302
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	977 004	497 424
- par part	2,59	1,17
Nombre moyen de parts	377 369	426 292
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	309 247	159 984
- par part	1,16	0,52
Nombre moyen de parts	266 871	309 611
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 469	6 396
- par part	1,23	0,46
Nombre moyen de parts	3 638	14 007
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	274 236	150 932
- par part	1,05	0,51
Nombre moyen de parts	260 296	296 166
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	299 473	161 694
- par part	2,14	0,96
Nombre moyen de parts	139 805	168 622

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**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 342 062	37 690 473
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 472 306	2 223 432
Primes		
Série 1	305 979	150 661
Série 3	208 882	319 055
Série 5	92 807	311 214
Série 6	26 368	117 644
Série 7	—	—
Série 8	91 901	74 861
Série IGP	3 920	5 686
	729 857	979 121
Retraits		
Série 1	(1 073 325)	(1 021 393)
Série 3	(1 844 615)	(1 876 534)
Série 5	(795 926)	(1 485 626)
Série 6	(507 175)	(339 820)
Série 7	(45)	(91 896)
Série 8	(323 205)	(325 083)
Série IGP	(214 295)	(410 612)
	(4 758 586)	(5 550 964)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	35 785 639	35 342 062

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 472 306	2 223 432
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 869 674)	(1 948 268)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 973 156)	449 030
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 778 479)	(1 953 678)
Produit de la vente/échéance de placements	5 235 912	5 842 608
Achat de placements	(29 829)	(23 153)
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 245	(28 770)
Charges à payer	4 041	(8 351)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 078 366	4 552 850
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	791 736	917 572
Montant global des retraits	(4 821 036)	(5 475 259)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 029 300)	(4 557 687)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	49 066	(4 837)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	155 814	160 651
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	204 880	155 814
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 606	7 038

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,7
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	160 731	22 660 076	35 685 263
Total des placements		22 660 076	35 685 263
Autres éléments d'actif net		100 376	0,3
Actif net		35 785 639	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	5,3
Banque Toronto-Dominion	5,1
Brookfield Corporation	4,2
Banque de Montréal	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	3,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
Alimentation Couche-Tard	3,6
Fortis	3,5
Franco-Nevada Corporation	2,7
Metro, catégorie A	2,6
Atco	2,4
Waste Connections	2,4
TELUS Corporation	2,4
Open Text Corporation	2,3
Shopify, catégorie A	2,3
BCE	2,2
Enbridge	2,1
Hydro One	1,9
Compagnies Loblaw	1,9
ARC Resources	1,8
Tourmaline Oil Corp	1,7
Headwater Exploration	1,7
Dollarama	1,6
Groupe Saputo	1,5
Keyera Corporation	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 685	—	—	35 685	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 270	—	—	35 270
TOTAL	35 685	—	—	35 685	TOTAL	35 270	—	—	35 270

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	879	897

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	7,40	6,57	6,21	6,28	5,06
Série 3	19,12	16,90	15,93	16,04	12,87
Série 5	21,22	18,64	17,46	17,47	13,93
Série 6	9,24	8,10	7,57	7,56	6,01
Série 7	9,69	8,46	7,88	7,83	6,21
Série 8	8,42	7,36	6,86	6,82	5,41
Série IGP	16,83	14,70	13,69	13,61	10,79
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	9 349	9 016	9 381	10 021	8 887
Série 3	12 213	12 341	13 157	14 929	14 380
Série 5	7 609	7 335	8 012	8 986	9 201
Série 6	2 193	2 365	2 427	2 515	2 647
Série 7	35	31	116	116	92
Série 8	2 138	2 095	2 194	2 100	1 585
Série IGP	2 249	2 160	2 403	2 509	2 123
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 264	1 373	1 510	1 596	1 757
Série 3	639	730	826	931	1 117
Série 5	359	393	459	514	661
Série 6	237	292	321	333	440
Série 7	4	4	15	15	15
Série 8	254	285	320	308	293
Série IGP	134	147	176	184	197
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,98	3,99	3,99	3,98	3,96
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,59	3,58
Série 5	2,98	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,76	2,76	2,75	2,75
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,36	2,35
Série 8	2,43	2,43	2,43	2,43	2,44
Série IGP	2,40	2,40	2,40	2,39	2,38
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	5,07	5,41	6,71	2,54	4,02

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 263	12,6 %	11 314	13,1 %	11 384	13,8 %	11 407	14,1 %
3 ans	11 783	5,6 %	11 920	6,0 %	12 147	6,7 %	12 222	6,9 %
5 ans	13 989	6,9 %	14 269	7,4 %	14 716	8,0 %	14 855	8,2 %
10 ans			16 199	4,9 %	17 233	5,6 %	17 542	5,8 %
Depuis la création	14 800	5,0 %	38 240	5,6 %	24 279	5,3 %	18 480	5,8 %

	Série 7		Série 8		Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 454	14,5 %	11 440	14,4 %	11 449	14,5 %
3 ans	12 375	7,4 %	12 346	7,3 %	12 366	7,3 %
5 ans	15 164	8,7 %	15 090	8,6 %	15 149	8,7 %
10 ans	18 321	6,2 %				
Depuis la création	19 380	6,3 %	16 840	8,1 %	16 830	6,6 %

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	29 517	28 422
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 014 964	6 959 655
Primes à recevoir	—	303
	7 044 481	6 988 380
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	19 835	19 298
Retraits à payer	7 036	493
	26 871	19 791
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	7 017 610	6 968 589
Actif net par part		
Série 3	7,78	6,72
Série 5	8,62	7,40
Série 6	6,22	5,33
Série 7	6,52	5,56
Série 8	6,30	5,38

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	1 101	1 079
Distributions provenant des fonds sous-jacents	536 851	688 188
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	69 049	29 760
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	688 806	138 801
	1 295 807	857 828
Charges		
Frais de gestion et de garantie	201 418	225 040
Frais d'exploitation	25 992	29 045
	227 410	254 085
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 068 397	603 743
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	140 139	84 783
- par part	1,07	0,45
Nombre moyen de parts	130 917	190 473
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	659 398	365 544
- par part	1,23	0,55
Nombre moyen de parts	537 403	662 522
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	111 570	60 858
- par part	0,90	0,43
Nombre moyen de parts	123 691	142 588
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 463	1 892
- par part	0,96	0,36
Nombre moyen de parts	1 523	5 250
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	155 827	90 666
- par part	0,92	0,46
Nombre moyen de parts	169 250	197 645

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 968 589	8 077 883
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 068 397	603 743
Primes		
Série 3	33 626	9 494
Série 5	162 751	46 006
Série 6	33 291	3 560
Série 7	—	—
Série 8	69 330	25 668
	298 998	84 728
Retraits		
Série 3	(201 592)	(366 659)
Série 5	(699 012)	(1 054 404)
Série 6	(161 451)	(158 588)
Série 7	—	(21 594)
Série 8	(256 319)	(196 520)
	(1 318 374)	(1 797 765)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 017 610	6 968 589

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 068 397	603 743
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(69 049)	(29 760)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(688 806)	(138 801)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(536 851)	(688 188)
Produit de la vente/échéance de placements	1 256 661	1 989 450
Achat de placements	(17 264)	(18 331)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	16 067
Charges à payer	537	(2 444)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(418)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 013 625	1 731 318
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	299 301	84 622
Montant global des retraits	(1 311 831)	(1 798 581)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 012 530)	(1 713 959)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 095	17 359
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	28 422	11 063
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	29 517	28 422
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 101	1 079

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,0
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	380 925	6 540 087	7 014 964
Total des placements		6 540 087	7 014 964
Autres éléments d'actif net			2 646 —
Actif net		7 017 610	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CES Energy Solutions	4,9
Propel Holdings	3,4
MDA Space	3,4
Enerflex	3,4
Methanex	3,3
CI Financial	3,1
Torex Gold Resources	3,1
OceanaGold	3,0
Dundee Precious Metals	3,0
Docebo	2,9
Secure Energy Services	2,8
Cogeco Communications	2,6
Well Health Technologies	2,6
New Gold	2,5
Bird Construction	2,5
Kinaxis	2,4
Fiera Capital	2,3
Chemtrade Logistics Income Fund	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Eldorado Gold	2,1
TerraVest Industries	2,0
Winpak	2,0
Wesdome Gold Mines	1,8
Extendicare	1,7
Métaux Russel	1,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 015	—	—	7 015	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 960	—	—	6 960
TOTAL	7 015	—	—	7 015	TOTAL	6 960	—	—	6 960

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	153	141

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	7,78	6,72	6,24	7,39	6,62
Série 5	8,62	7,40	6,84	8,05	7,17
Série 6	6,22	5,33	4,91	5,76	5,12
Série 7	6,52	5,56	5,10	5,96	5,27
Série 8	6,30	5,38	4,94	5,79	5,12
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	953	981	1 253	1 711	1 747
Série 5	4 385	4 262	4 905	6 499	6 793
Série 6	681	697	792	973	887
Série 7	10	8	28	33	29
Série 8	989	1 020	1 100	1 225	1 072
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	122	146	201	232	264
Série 5	509	576	717	807	948
Série 6	109	131	161	169	173
Série 7	2	2	6	6	6
Série 8	157	190	223	212	209
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,85	3,86	3,86	3,85	3,81
Série 5	3,28	3,28	3,28	3,27	3,27
Série 6	3,03	3,04	3,03	3,02	3,03
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,72	2,72
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	7,91	9,09	3,05	16,92	3,56

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 577	15,8 %	11 649	16,5 %	11 670	16,7 %	11 727	17,3 %
3 ans	10 528	1,7 %	10 708	2,3 %	10 799	2,6 %	10 940	3,0 %
5 ans	12 630	4,8 %	12 982	5,4 %	13 122	5,6 %	13 416	6,1 %
10 ans	12 534	2,3 %	13 247	2,9 %	13 425	3,0 %	14 038	3,5 %
Depuis la création	15 560	2,5 %	14 201	2,1 %	12 440	2,0 %	13 040	2,5 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 710	17,1 %
3 ans	10 881	2,9 %
5 ans	13 319	5,9 %
Depuis la création	12 600	3,5 %

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 212 405	5 919 411
Primes à recevoir	—	28 050
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 886	25 673
	6 218 291	5 973 134
PASSIFS		
Passifs courants		
Déboursé bancaire	4 722	24 551
Charges à payer	17 241	16 245
Retraits à payer	10 375	31 888
Somme à payer pour l'achat de titres	—	232
	32 338	72 916
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	6 185 953	5 900 218
Actif net par part		
Série 3	17,54	14,77
Série 5	19,53	16,34
Série 6	5,18	4,33
Série 7	5,39	4,49
Série 8	5,92	4,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	(3 694)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	142 333	192 328
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	206 502	68 198
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	929 364	719 064
	1 278 199	975 896
Charges		
Frais de gestion et de garantie	176 931	173 513
Frais d'exploitation	26 316	25 809
	203 247	199 322
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 074 952	776 574
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	347 625	253 564
- par part	2,77	1,74
Nombre moyen de parts	125 286	145 792
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	499 701	357 463
- par part	3,21	1,99
Nombre moyen de parts	155 700	179 538
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	164 422	134 483
- par part	0,86	0,54
Nombre moyen de parts	191 097	251 209
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 723	6 047
- par part	0,90	0,54
Nombre moyen de parts	7 457	11 099
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 481	25 017
- par part	0,98	0,63
Nombre moyen de parts	57 789	39 878

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	5 900 218	6 040 947
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 074 952	776 574
Primes		
Série 3	49 039	45 155
Série 5	63 794	41 345
Série 6	41 629	11 988
Série 7	—	—
Série 8	124 614	8 551
	279 076	107 039
Retraits		
Série 3	(379 105)	(319 857)
Série 5	(356 179)	(481 804)
Série 6	(321 803)	(129 417)
Série 7	(222)	(17 015)
Série 8	(10 984)	(76 249)
	(1 068 293)	(1 024 342)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 185 953	5 900 218

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 074 952	776 574
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(206 502)	(68 198)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(929 364)	(719 064)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(142 333)	(192 328)
Produit de la vente/échéance de placements	1 009 235	1 142 902
Achat de placements	(24 030)	(26 736)
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 787	(21 170)
Charges à payer	996	(247)
Somme à payer pour l'achat de titres	(232)	132
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	802 509	891 865
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	307 126	79 167
Montant global des retraits	(1 089 806)	(992 783)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(782 680)	(913 616)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	19 829	(21 751)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(24 551)	(2 800)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(4 722)	(24 551)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	53

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin ClearBridge, série O	65 180	4 637 114	6 212 405
Total des placements		4 637 114	6 212 405
Autres éléments d'actif net			(26 452) (0,4)
Actif net		6 185 953	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Atco	3,8
Banque canadienne de l'Ouest	3,7
EQB	3,5
Kelt Exploration	3,5
Headwater Exploration	3,4
AtlasGas	3,3
Propel Holdings	3,3
Descartes Systems Group	3,2
Winpak	3,1
Parex Resources	2,9
Jamieson Wellness	2,6
Topaz Energy	2,5
Brookfield Reinsurance	2,4
Calian Group	2,2
Methanex Corporation	2,1
Converge Technology Solutions Corporation	2,0
ADENTRA	1,7
Capstone Copper Corporation	1,7
Parkland Corporation	1,7
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1,5
Sylogist	1,4
Element Fleet Management Corporation	1,4
Transcontinental, catégorie A	1,2
Bird Construction	1,2
Corby Spirit and Wine, catégorie B	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1			NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2			NIVEAU 3			TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$				\$	\$	\$	\$	\$		
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN	ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN																		
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 212	—	—	6 212	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 919	—	—	—	5 919						5 919			
TOTAL	6 212	—	—	6 212	TOTAL	5 919	—	—	—	5 919						5 919			

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	134	136

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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)

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	17,54	14,77	13,01	14,21	11,39
Série 5	19,53	16,34	14,31	15,52	12,37
Série 6	5,18	4,33	3,79	4,11	3,28
Série 7	5,39	4,49	3,91	4,23	3,35
Série 8	5,92	4,93	4,31	4,66	3,70
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 025	2 007	2 029	2 519	2 454
Série 5	2 874	2 667	2 750	3 317	2 998
Série 6	904	1 020	1 003	1 276	1 494
Série 7	40	34	45	48	48
Série 8	343	173	215	390	304
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	115	136	156	177	215
Série 5	147	163	192	214	242
Série 6	174	235	264	310	456
Série 7	7	7	11	11	14
Série 8	58	35	50	84	82
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,79	3,78	3,78	3,77	3,77
Série 5	3,16	3,15	3,15	3,14	3,14
Série 6	3,09	3,10	3,10	3,10	3,12
Série 7	2,66	2,67	2,67	2,67	2,67
Série 8	2,85	2,82	2,82	2,84	2,77
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,71	3,66	2,07	2,33	7,19

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – SOCIÉTÉS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN CLEARBRIDGE
(AUPARAVANT DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT)

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 875	18,8 %	11 952	19,5 %	11 963	19,6 %	12 004	20,0 %
3 ans	12 343	7,3 %	12 584	8,0 %	12 603	8,0 %	12 742	8,4 %
5 ans	15 413	9,0 %	15 904	9,7 %	15 938	9,8 %	16 284	10,2 %
10 ans	10 286	0,3 %	10 951	0,9 %	10 960	0,9 %	11 365	1,3 %
Depuis la création	35 080	5,2 %	15 687	2,7 %	10 360	0,3 %	10 780	0,7 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 008	20,1 %
3 ans	12 704	8,3 %
5 ans	16 175	10,1 %
Depuis la création	11 840	2,6 %

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	57 267
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	89 884 373	69 643 445
Primes à recevoir	47 373	245 030
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 271
	89 931 746	69 959 013
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	32 085	—
Charges à payer	194 999	149 381
Retraits à payer	174 460	272 638
Somme à payer pour l'achat de titres	—	40 671
	401 544	462 690
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	89 530 202	69 496 323
Actif net par part		
Série 3	15,31	12,19
Série 5	17,41	13,75
Série 6	16,14	12,72
Série 6F	7,03	5,48
Série 7	16,95	13,29
Série 8	10,65	8,37
Série 8F	7,07	5,49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	103	(4 115)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 214 344	5 383 371
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 432 152	495 113
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 279 540	4 415 353
	20 926 139	10 289 722
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	1 861 772	1 517 989
Frais d'exploitation	262 408	221 175
	2 124 180	1 739 164
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 801 959	8 550 558
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 142 603	541 231
- par part	3,14	1,34
Nombre moyen de parts	364 301	402 777
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 448 214	1 682 273
- par part	3,69	1,62
Nombre moyen de parts	934 466	1 036 765
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 792 338	2 745 017
- par part	3,45	1,55
Nombre moyen de parts	1 681 259	1 773 028
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	920	95
- par part	1,80	0,48
Nombre moyen de parts	510	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	308 940	167 534
- par part	3,63	1,69
Nombre moyen de parts	85 210	98 929
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 108 012	3 414 310
- par part	2,24	1,04
Nombre moyen de parts	3 614 299	3 274 857
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	932	98
- par part	1,83	0,49
Nombre moyen de parts	508	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	69 496 323	63 122 731
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 801 959	8 550 558
Primes		
Série 3	279 266	266 591
Série 5	1 234 996	1 373 290
Série 6	5 709 595	5 065 984
Série 6F*	8 698	1 000
Série 7	81 482	135 896
Série 8	12 567 835	5 856 227
Série 8F*	8 692	1 000
	19 890 564	12 699 988
Retraits		
Série 3	(728 796)	(801 489)
Série 5	(2 569 634)	(3 378 774)
Série 6	(7 023 900)	(5 462 474)
Série 6F*	—	—
Série 7	(48 232)	(837 962)
Série 8	(8 288 082)	(4 396 255)
Série 8F*	—	—
	(18 658 644)	(14 876 954)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	89 530 202	69 496 323

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 801 959	8 550 558
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 432 152)	(495 113)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 279 540)	(4 415 353)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 214 344)	(5 383 371)
Produit de la vente/échéance de placements	7 811 163	7 733 794
Achat de placements	(7 126 055)	(3 885 118)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 271	(3 473)
Charges à payer	45 618	13 073
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(160)
Somme à payer pour l'achat de titres	(40 671)	40 671
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(1 420 751)	2 155 508
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	20 088 221	12 456 846
Montant global des retraits	(18 756 822)	(14 634 614)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	1 331 399	(2 177 768)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	263	337
Intérêts payés	160	—

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds d'actions américaines Core MFS	4 294 134	78 914 057	89 884 373
Total des placements		78 914 057	89 884 373
Autres éléments d'actif net			(354 171) (0,4)
Actif net		89 530 202	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Microsoft	8,2
Alphabet, catégorie A	5,6
NVIDIA	5,5
Amazon.com	5,3
Apple	4,5
JPMorgan Chase & Co.	2,8
Visa	2,7
Salesforce	2,6
Fiserv	2,2
ConocoPhillips Company	2,0
Mastercard	2,0
Xcel Energy	1,9
Goldman Sachs Group	1,8
Costco Wholesale Corporation	1,7
Howmet Aerospace	1,7
Check Point Software Technologies	1,7
CME Group	1,6
Medtronic	1,6
Kenvue	1,5
Vertex Pharmaceuticals	1,5
Eaton Corporation	1,5
Analog Devices	1,5
American Tower	1,5
Aon	1,4
Cigna Corporation	1,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	89 884	—	89 884	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 643	—	69 643	69 643
TOTAL	—	89 884	—	89 884	TOTAL	—	69 643	—	69 643

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	2 398	1 840

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 AMÉRICAINES – MFS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	15,31	12,19	10,82	12,42	10,19
Série 5	17,41	13,75	12,12	13,79	11,23
Série 6	16,14	12,72	11,18	12,69	10,31
Série 6F*	7,03	5,48	—	—	—
Série 7	16,95	13,29	11,63	13,14	10,62
Série 8	10,65	8,37	7,33	8,29	6,72
Série 8F*	7,07	5,49	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 311	4 618	4 611	5 706	4 698
Série 5	15 488	13 374	13 698	16 616	14 746
Série 6	26 813	22 335	19 986	21 612	17 491
Série 6F*	11	1	—	—	—
Série 7	1 440	1 097	1 632	1 958	1 080
Série 8	40 458	28 070	23 196	23 812	13 600
Série 8F*	11	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	347	379	426	460	461
Série 5	890	972	1 130	1 205	1 313
Série 6	1 661	1 756	1 788	1 703	1 697
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	85	83	140	149	102
Série 8	3 799	3 355	3 165	2 871	2 025
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,68	3,69	3,68	3,68	3,69
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,92	2,92
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,68
Série 6F*	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,21	2,21	2,20	2,19	2,19
Série 8	2,34	2,35	2,35	2,34	2,35
Série 8F*	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,66	11,73	7,73	10,71	12,38

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 559	25,6 %	12 662	26,6 %	12 689	26,9 %	12 828	28,3 %
3 ans	12 327	7,2 %	12 625	8,1 %	12 719	8,4 %		
5 ans	16 270	10,2 %	16 919	11,1 %	17 097	11,3 %		
10 ans	26 174	10,1 %	28 271	11,0 %	28 604	11,1 %		
Depuis la création	30 620	4,6 %	40 678	8,5 %	32 280	11,4 %	14 060	23,2 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 754	27,5 %	12 724	27,2 %	12 878	28,8 %
3 ans	12 900	8,9 %	12 847	8,7 %		
5 ans	17 510	11,9 %	17 374	11,7 %		
10 ans	29 996	11,6 %	21 300	12,0 %	14 140	23,7 %
Depuis la création	33 900	11,9 %				

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	109 587	102 932
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	27 766 848	26 799 362
Primes à recevoir	—	2 150
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 940	5 285
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	376
	27 883 751	26 910 105
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	65 274	62 185
Retraits à payer	20 791	11 502
Somme à payer pour l'achat de titres	—	2 065
	86 065	75 752
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	27 797 686	26 834 353
Actif net par part		
Série 1	13,69	11,88
Série 3	15,79	13,60
Série 5	16,19	13,92
Série 6	12,50	10,71
Série 6F	6,26	5,30
Série 7	13,25	11,30
Série 8	8,50	7,27
Série 8F	6,29	5,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023	
	\$	\$	
Revenus			Série 8
Intérêts à des fins d'attribution	4 344	2 664	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 125 822	1 498 014	- par part
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 394 422	1 266 356	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 431 723	(1 537 983)	
	4 956 311	1 229 051	
Charges			Série 8F*
Frais de gestion et de garantie	666 344	682 893	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Frais d'exploitation	95 905	103 919	- par part
	762 249	786 812	Nombre moyen de parts
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 194 062	442 239	
Données par série			* Début des opérations en mai 2023
Série 1			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	171 795	(6 400)	
- par part	1,82	(0,03)	
Nombre moyen de parts	94 166	191 659	
Série 3			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	326 971	27 261	
- par part	2,20	0,17	
Nombre moyen de parts	148 779	160 823	
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 036 442	90 280	
- par part	2,28	0,17	
Nombre moyen de parts	454 539	523 808	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 205 175	140 143	
- par part	1,81	0,18	
Nombre moyen de parts	664 094	768 022	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	421	61	
- par part	0,78	0,30	
Nombre moyen de parts	537	200	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 153	2 661	
- par part	1,96	0,20	
Nombre moyen de parts	9 272	13 617	

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	26 834 353	29 397 724
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 194 062	442 239
Primes		
Série 1	196 898	165 612
Série 3	207 180	29 729
Série 5	332 369	266 204
Série 6	859 157	1 230 545
Série 6F*	8 788	1 000
Série 7	—	—
Série 8	1 748 926	1 220 883
Série 8F*	8 782	1 000
	3 362 100	2 914 973
Retraits		
Série 1	(370 172)	(1 394 405)
Série 3	(334 642)	(210 291)
Série 5	(1 452 068)	(1 197 625)
Série 6	(2 423 485)	(1 761 437)
Série 6F*	—	—
Série 7	(6 237)	(54 393)
Série 8	(2 006 225)	(1 302 432)
Série 8F*	—	—
	(6 592 829)	(5 920 583)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	27 797 686	26 834 353

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 194 062	442 239
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 394 422)	(1 266 356)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 431 723)	1 537 983
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 125 822)	(1 498 014)
Produit de la vente/échéance de placements	4 480 848	4 600 846
Achat de placements	(500 331)	(801 141)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 655)	(5 285)
Charges à payer	3 089	(7 008)
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 065)	(134 092)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 221 981	2 869 172
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 364 250	3 061 810
Montant global des retraits	(6 583 540)	(5 924 601)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 219 290)	(2 862 791)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	3 964	(993)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	6 655	5 388
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 932	97 544
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	109 587	102 932
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 344	3 949

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	698 783	19 671 504	27 766 848
Total des placements		19 671 504	27 766 848
Autres éléments d'actif net			30 838 0,1
Actif net		27 797 686	100,0

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

NOM DU TITRE	%
JPMorgan Chase & Co.	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
UnitedHealth Group	3,3
Wells Fargo & Company	3,0
Bank of America	2,6
American Express	2,3
Gilead Sciences	2,2
Unilever, CAAE	2,1
Honeywell International	2,1
Lockheed Martin	2,0
Knight-Swift Transportation Holdings	1,9
Cisco Systems	1,9
Sysco	1,9
Pfizer	1,9
Williams Companies	1,8
Walt Disney Company	1,8
Morgan Stanley	1,7
American Electric Power Company	1,7
AstraZeneca	1,6
Atmos Energy	1,6
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	1,6
Sempra Energy	1,6
Cabot Oil & Gas	1,6
Duke Energy	1,6
Lowe's Companies	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 767	—	—	27 767	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 799	—	—	26 799
TOTAL	27 767	—	—	27 767	TOTAL	26 799	—	—	26 799

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	749	762

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	13,69	11,88	11,78	11,95	9,77
Série 3	15,79	13,60	13,41	13,51	10,98
Série 5	16,19	13,92	13,71	13,79	11,19
Série 6	12,50	10,71	10,51	10,54	8,51
Série 6F*	6,26	5,30	—	—	—
Série 7	13,25	11,30	11,02	11,00	8,84
Série 8	8,50	7,27	7,10	7,10	5,72
Série 8F*	6,29	5,31	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 188	1 189	2 424	2 441	2 017
Série 3	2 291	2 092	2 245	2 538	2 143
Série 5	6 752	6 835	7 676	8 676	8 166
Série 6	7 502	7 861	8 252	7 377	6 496
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	119	107	159	89	91
Série 8	9 925	8 748	8 641	7 613	4 884
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	87	100	206	204	207
Série 3	145	154	167	188	195
Série 5	417	491	560	629	730
Série 6	600	734	785	700	763
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	9	10	14	8	10
Série 8	1 167	1 204	1 216	1 072	854
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,81	3,85	3,85	3,85	3,82
Série 3	3,19	3,20	3,19	3,20	3,19
Série 5	3,06	3,04	3,05	3,05	3,06
Série 6	2,70	2,69	2,70	2,69	2,68
Série 6F*	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,19	2,20	2,18	2,17	2,13
Série 8	2,38	2,38	2,38	2,37	2,37
Série 8F*	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	9,52	8,23	9,51	11,70	9,33

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 524	15,2 %	11 610	16,1 %	11 631	16,3 %	11 671	16,7 %
3 ans	11 456	4,6 %	11 688	5,3 %	11 740	5,5 %	11 860	5,9 %
5 ans	13 581	6,3 %	14 023	7,0 %	14 127	7,2 %	14 368	7,5 %
10 ans	19 594	7,0 %	20 834	7,6 %	21 142	7,8 %	21 709	8,1 %
Depuis la création	27 380	3,5 %	20 831	2,9 %	29 395	6,5 %	25 000	8,8 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 811	18,1 %	11 726	17,3 %	11 692	16,9 %	11 846	18,5 %
3 ans			12 045	6,4 %	11 972	6,2 %		
5 ans			14 755	8,1 %	14 580	7,8 %		
10 ans			22 934	8,7 %				
Depuis la création	12 520	14,8 %	26 500	9,4 %	17 000	8,3 %	12 580	15,1 %

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	44 244
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 630 172	31 259 013
Primes à recevoir	—	12 793
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 893	7 199
	34 644 065	31 323 249
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	12 790	—
Charges à payer	74 043	65 012
Retraits à payer	29 932	19 089
Somme à payer pour l'achat de titres	—	43 119
	116 765	127 220
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	34 527 300	31 196 029
Actif net par part		
Série 5	13,01	11,62
Série 6	9,56	8,53
Série 6F	6,40	5,64
Série 7	10,09	8,96
Série 8	7,67	6,83
Série 8F	6,44	5,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents		
	3 827 160	941 356
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	925 997	294 468
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(98 595)	4 838 873
	4 654 562	6 074 697
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	776 156	659 127
Frais d'exploitation		
	75 205	63 833
	851 361	722 960
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 803 201	5 351 737
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	766 164	1 131 068
- par part	1,42	1,94
Nombre moyen de parts	540 220	584 313
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 228 425	1 775 306
- par part	1,08	1,44
Nombre moyen de parts	1 141 775	1 228 705
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59	129
- par part	0,12	0,64
Nombre moyen de parts	515	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	260 569	365 380
- par part	1,14	1,55
Nombre moyen de parts	227 658	235 709
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 547 913	2 079 723
- par part	0,82	1,17
Nombre moyen de parts	1 886 214	1 770 567
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71	131
- par part	0,14	0,66
Nombre moyen de parts	513	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	31 196 029	26 424 243
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 803 201	5 351 737
Primes		
Série 5	420 192	586 536
Série 6	2 157 938	1 757 164
Série 6F*	8 708	1 000
Série 7	—	—
Série 8	4 320 299	1 986 688
Série 8F*	8 702	1 000
	6 915 839	4 332 388
Retraits		
Série 5	(812 059)	(1 150 850)
Série 6	(3 684 697)	(1 966 351)
Série 6F*	—	—
Série 7	(121 141)	(49 999)
Série 8	(2 769 872)	(1 745 139)
Série 8F*	—	—
	(7 387 769)	(4 912 339)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 527 300	31 196 029

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 803 201	5 351 737
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(925 997)	(294 468)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	98 595	(4 838 873)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 827 160)	(941 356)
Produit de la vente/échéance de placements	4 025 189	3 103 245
Achat de placements	(2 741 786)	(1 815 607)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 694)	(7 199)
Charges à payer	9 031	8 751
Somme à payer pour l'achat de titres	(43 119)	42 501
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	391 260	608 731
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 928 632	4 320 551
Montant global des retraits	(7 376 926)	(4 900 929)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(448 294)	(580 378)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(57 034)	28 353
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	44 244	15 891
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(12 790)	44 244

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 432 064	29 808 204	34 630 172
Total des placements		29 808 204	34 630 172
Autres éléments d'actif net			(102 872) (0,3)
Actif net		34 527 300	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Meta Platforms, catégorie A	3,2
Sony Group	3,2
Charles Schwab	3,1
Lloyds Banking Group	3,0
Wells Fargo & Company	3,0
Texas Instruments	2,9
Autoliv	2,9
Enel	2,8
Harris	2,8
ProLogis	2,8
Alphabet, catégorie A	2,8
CDW	2,7
Sysco	2,7
DuPont de Nemours	2,7
Microsoft	2,6
McDonald's	2,5
Vinci	2,5
UnitedHealth Group	2,5
MatsukyoCocokara & Co	2,4
Sanofi	2,4
Deutsche Post	2,3
Pernod Ricard	2,3
HCA Holdings	2,3
Toyota Industries	2,2
Exxon Mobil	2,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
34 630	—	—	—	34 630	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	31 259	—	—	31 259
TOTAL	34 630	—	—	34 630	TOTAL	31 259	—	—	31 259

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	%	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
			31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
MSCI Monde net	3,00		\$ 676	\$ 617

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	13,01	11,62	9,66	10,20	9,16
Série 6	9,56	8,53	7,09	7,48	6,71
Série 6F*	6,40	5,64	—	—	—
Série 7	10,09	8,96	7,40	7,77	6,94
Série 8	7,67	6,83	5,65	5,94	5,32
Série 8F*	6,44	5,66	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	6 814	6 440	5 873	6 659	6 701
Série 6	10 141	10 439	8 873	9 856	9 920
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	2 219	2 080	1 765	2 223	2 020
Série 8	15 333	12 235	9 914	10 421	8 071
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	524	554	608	653	732
Série 6	1 061	1 223	1 252	1 318	1 478
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	220	232	238	286	291
Série 8	1 998	1 793	1 754	1 754	1 518
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,75	2,75	2,76	2,81	2,81
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,73	2,73
Série 6F*	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,23	2,23
Série 8	2,35	2,35	2,35	2,41	2,39
Série 8F*	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,93	9,66	8,79	12,23	7,46

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 196	12,0 %	11 208	12,1 %	11 348	13,5 %	11 261	12,6 %
3 ans	12 755	8,5 %	12 781	8,5 %			12 986	9,1 %
5 ans	13 482	6,2 %	13 522	6,2 %			13 860	6,8 %
10 ans	17 708	5,9 %	17 677	5,9 %			18 580	6,4 %
Depuis la création	26 020	8,1 %	19 120	6,2 %	12 800	16,3 %	20 180	6,7 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 230	12,3 %	11 378	13,8 %
3 ans	12 912	8,9 %		
5 ans	13 746	6,6 %		
Depuis la création	15 340	6,6 %	12 880	16,8 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 143	1 945
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 183 529	1 580 128
Primes à recevoir	—	430
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	406
	2 186 078	1 582 909
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 632	3 463
Retraits à payer	474	268
	5 106	3 731
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	2 180 972	1 579 178
Actif net par part		
Série 5	7,63	6,51
Série 6	7,71	6,56
Série 6F	6,36	5,35
Série 7	7,91	6,70
Série 8	7,85	6,66
Série 8F	6,40	5,37

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	37 734	136 226
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	236 298	136 531
	359 618	293 188
Charges		
Frais de gestion et de garantie	44 177	47 929
Frais d'exploitation	4 396	4 756
	48 573	52 685
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	311 045	240 503
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 433	39 501
- par part	1,09	0,68
Nombre moyen de parts	35 164	58 379
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	105 711	80 720
- par part	1,14	0,67
Nombre moyen de parts	92 739	119 736
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	535	70
- par part	1,00	0,35
Nombre moyen de parts	535	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 444	24 612
- par part	1,21	0,68
Nombre moyen de parts	7 796	36 174
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	156 375	95 527
- par part	1,20	0,77
Nombre moyen de parts	130 688	124 525
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	547	73
- par part	1,03	0,37
Nombre moyen de parts	533	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT**

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 579 178	1 984 475
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	311 045	240 503
Primes		
Série 5	41 221	27 785
Série 6	145 150	313 723
Série 6F*	8 776	1 000
Série 7	—	—
Série 8	254 882	128 737
Série 8F*	8 768	1 000
	458 797	472 245
Retraits		
Série 5	(18 784)	(194 194)
Série 6	(55 207)	(504 664)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	(199 437)
Série 8	(94 057)	(219 750)
Série 8F*	—	—
	(168 048)	(1 118 045)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 180 972	1 579 178

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	311 045	240 503
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(37 734)	(136 226)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(236 298)	(136 531)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(85 586)	(20 431)
Produit de la vente/échéance de placements	169 574	949 075
Achat de placements	(413 357)	(251 667)
Charges à payer	1 169	(700)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(291 187)	644 023
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	459 227	471 845
Montant global des retraits	(167 842)	(1 117 995)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	291 385	(646 150)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	198	(2 127)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 945	4 072
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 143	1 945

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	130 711	1 700 046	2 183 529
Total des placements		1 700 046	2 183 529
Autres éléments d'actif net			(2 557) (0,1)
Actif net		2 180 972	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Apple	4,8
Microsoft	4,7
Amazon.com	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	3,0
Accenture, catégorie A	2,8
Salesforce	2,6
Visa, catégorie A	2,4
Aon	2,1
Wolters Kluwer	2,0
RELX Group	2,0
ABB	2,0
Thermo Fisher Scientific	1,9
Intercontinental Exchange Group	1,9
S&P Global	1,9
Unilever	1,7
Amphenol, catégorie A	1,7
Sanrio	1,7
Danaher	1,6
Booz Allen Hamilton Holding	1,6
Dollarama	1,6
Motorola Solutions	1,6
IQVIA Holdings	1,6
Procter & Gamble	1,5
Coca-Cola Consolidated	1,5
Mizuho Financial Group	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 184	—	—	2 184	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 580	—	—	1 580
TOTAL	2 184	—	—	2 184	TOTAL	1 580	—	—	1 580

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	62	46

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 MONDIALES – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,63	6,51	5,81	6,70	5,75
Série 6	7,71	6,56	5,84	6,72	5,75
Série 6F*	6,36	5,35	—	—	—
Série 7	7,91	6,70	5,94	6,80	5,79
Série 8	7,85	6,66	5,91	6,77	5,78
Série 8F*	6,40	5,37	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	279	218	345	317	235
Série 6	770	575	685	558	304
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	62	52	227	208	177
Série 8	1 049	732	727	543	286
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	37	34	59	47	41
Série 6	100	88	117	83	53
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	8	8	38	31	31
Série 8	134	110	123	80	50
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,85	2,88	2,88	2,88	2,93
Série 6	2,61	2,62	2,59	2,63	2,70
Série 6F*	1,48	1,48	—	—	—
Série 7	2,15	2,18	2,18	2,18	2,18
Série 8	2,29	2,32	2,32	2,32	2,36
Série 8F*	1,14	1,14	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	8,72	12,95	6,96	6,33	2,53

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 720	17,2 %	11 753	17,5 %	11 888	18,9 %	11 806	18,1 %
3 ans	11 388	4,4 %	11 473	4,7 %			11 632	5,2 %
5 ans	14 787	8,1 %	14 942	8,4 %			15 329	8,9 %
Depuis la création	15 260	8,4 %	15 420	8,6 %	12 720	15,9 %	15 820	9,1 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 787	17,9 %	11 918	19,2 %
3 ans	11 595	5,1 %		
5 ans	15 213	8,8 %		
Depuis la création	15 700	8,9 %	12 800	16,3 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	26 519	75 974
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	68 186 649	58 182 964
Primes à recevoir	—	1 068
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 466
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	769	700
	68 213 937	58 271 172
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	160 552	135 071
Retraits à payer	32 561	33 462
Somme à payer pour l'achat de titres	—	36 705
	193 113	205 238
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	68 020 824	58 065 934
Actif net par part		
Série 3	9,03	7,40
Série 5	9,73	7,94
Série 6	12,96	10,55
Série 6F	6,71	5,40
Série 7	13,65	11,05
Série 8	9,37	7,60
Série 8F	6,74	5,41

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	1 494	1 552
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 538 684	2 935 377
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 558 727	512 413
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 509 383	5 549 040
	14 608 288	8 998 382
Charges		
Frais de gestion et de garantie		
	1 413 463	1 241 740
Frais d'exploitation	365 871	330 705
	1 779 334	1 572 445
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 828 954	7 425 937
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	642 995	388 290
- par part	1,63	0,88
Nombre moyen de parts	393 617	442 804
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 098 988	5 453 705
- par part	1,80	0,99
Nombre moyen de parts	5 063 135	5 513 190
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 357 585	738 243
- par part	2,42	1,32
Nombre moyen de parts	561 406	557 854
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	665	79
- par part	1,28	0,40
Nombre moyen de parts	519	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	113 448	69 956
- par part	2,59	1,41
Nombre moyen de parts	43 766	49 531
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 614 596	775 582
- par part	1,74	0,96
Nombre moyen de parts	930 409	804 741
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	677	82
- par part	1,31	0,41
Nombre moyen de parts	517	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	58 065 934	53 151 138
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 828 954	7 425 937
Primes		
Série 3	93 066	311 366
Série 5	1 603 852	1 123 167
Série 6	1 536 896	1 398 541
Série 6F*	8 728	1 000
Série 7	500	15 612
Série 8	3 424 637	1 748 772
Série 8F*	8 722	1 000
	6 676 401	4 599 458
Retraits		
Série 3	(384 290)	(599 302)
Série 5	(5 719 639)	(4 087 507)
Série 6	(1 670 717)	(1 196 782)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 411)	(97 477)
Série 8	(1 774 408)	(1 129 531)
Série 8F*	—	—
	(9 550 465)	(7 110 599)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	68 020 824	58 065 934

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 828 954	7 425 937
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 558 727)	(512 413)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 509 383)	(5 549 040)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 538 684)	(2 935 377)
Produit de la vente/échéance de placements	7 477 058	5 753 917
Achat de placements	(2 873 949)	(1 709 784)
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 466	(6 760)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(69)	21
Charges à payer	25 481	10 470
Somme à payer pour l'achat de titres	(36 705)	36 705
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 824 442	2 513 676
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 677 469	4 644 196
Montant global des retraits	(9 551 366)	(7 085 588)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 873 897)	(2 441 392)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(49 455)	72 284
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	75 974	3 690
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	26 519	75 974
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 546	1 560
Intérêts payés	99	—

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds mondial de recherche MFS	2 893 679	55 170 099	68 186 649
Total des placements		55 170 099	68 186 649
Autres éléments d'actif net			(165 825) (0,2)
Actif net		68 020 824	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Microsoft	4,9
Amazon.com	3,7
NVIDIA	3,6
Alphabet, catégorie A	3,5
Visa	2,6
Meta Platforms	2,5
Apple	1,6
Salesforce	1,5
PNC Financial Services	1,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	1,3
Hitachi	1,3
Accenture	1,3
Schneider Electric	1,2
NatWest Group	1,2
Aon	1,1
Johnson & Johnson	1,1
AbbVie	1,1
Marvell Technology	1,1
Linde	1,0
Eaton Corporation	1,0
Home Depot	1,0
Gartner	1,0
Howmet Aerospace	0,9
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	0,9
Tencent	0,9

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	68 187	—	68 187	68 187	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	58 183	—	58 183
TOTAL	—	68 187	—	68 187	TOTAL	—	58 183	—	58 183

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 994	1 705

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 ».

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,03	7,40	6,51	7,57	6,62
Série 5	9,73	7,94	6,95	8,05	7,00
Série 6	12,96	10,55	9,22	10,66	9,25
Série 6F*	6,71	5,40	—	—	—
Série 7	13,65	11,05	9,61	11,05	9,54
Série 8	9,37	7,60	6,62	7,63	6,60
Série 8F*	6,74	5,41	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 407	3 055	2 955	4 084	3 614
Série 5	47 289	42 306	39 816	51 252	51 199
Série 6	7 179	5 955	5 015	5 152	4 202
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	597	484	496	694	709
Série 8	9 529	6 264	4 869	6 142	4 122
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	377	413	454	539	546
Série 5	4 862	5 331	5 729	6 367	7 312
Série 6	554	564	544	483	454
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	44	44	52	63	74
Série 8	1 017	824	735	805	625
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,31	3,33	3,33	3,34	3,34
Série 5	2,89	2,89	2,89	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67
Série 6F*	1,54	1,54	—	—	—
Série 7	2,17	2,16	2,17	2,17	2,18
Série 8	2,35	2,35	2,36	2,36	2,35
Série 8F*	1,20	1,20	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	11,75	8,29	7,13	11,64	10,06

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 3		Série 5		Série 6		Série 6F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 203	22,0 %	12 254	22,5 %	12 284	22,8 %	12 426	24,3 %
3 ans	11 929	6,1 %	12 087	6,5 %	12 158	6,7 %		
5 ans	15 151	8,7 %	15 518	9,2 %	15 633	9,4 %		
10 ans	23 286	8,8 %	24 401	9,3 %	24 544	9,4 %		
Depuis la création	33 820	7,9 %	19 432	3,9 %	25 920	9,2 %	13 420	19,8 %

	Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 353	23,5 %	12 329	23,3 %	12 458	24,6 %
3 ans	12 353	7,3 %	12 280	7,1 %		
5 ans	16 040	9,9 %	15 908	9,7 %		
10 ans	25 754	9,9 %				
Depuis la création	27 300	9,7 %	18 740	9,9 %	13 480	20,1 %

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	958	986
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	944 953	515 234
Primes à recevoir	—	100
	945 911	516 320
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 176	1 198
Retraits à payer	293	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	100
	2 469	1 298
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	943 442	515 022
Actif net par part		
Série 5	6,57	5,58
Série 6	6,61	5,60
Série 6F	6,39	5,35
Série 7	6,75	5,64
Série 8	6,66	5,62
Série 8F	6,42	5,35

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	44	(158)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	12 051	4 622
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	63 702	28 586
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	74 039	74 389
	149 836	107 439
Charges		
Frais de gestion et de garantie	21 440	18 331
Frais d'exploitation	2 027	1 691
	23 467	20 022
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	126 369	87 417
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 323	20 156
- par part	1,02	0,56
Nombre moyen de parts	14 983	36 089
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 141	17 238
- par part	1,01	0,62
Nombre moyen de parts	30 919	28 025
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	474	69
- par part	0,89	0,35
Nombre moyen de parts	531	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 314	22 000
- par part	1,05	0,61
Nombre moyen de parts	5 992	36 108
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72 634	27 883
- par part	0,83	0,72
Nombre moyen de parts	88 029	38 893
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	483	71
- par part	0,91	0,35
Nombre moyen de parts	530	200

* Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	515 022	679 049
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	126 369	87 417
Primes		
Série 5	67 560	—
Série 6	91 609	178 680
Série 6F*	8 772	1 000
Série 7	—	—
Série 8	692 899	45 000
Série 8F*	8 768	1 000
	869 608	225 680
Retraits		
Série 5	(47 344)	(165 000)
Série 6	(204 794)	(139 124)
Série 6F*	—	—
Série 7	(49 987)	(165 000)
Série 8	(265 432)	(8 000)
Série 8F*	—	—
	(567 557)	(477 124)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	943 442	515 022

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	126 369	87 417
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(63 702)	(28 586)
(Gain net) perte nette non réalisée(e)	(74 039)	(74 389)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(12 051)	(4 622)
Produit de la vente/échéance de placements	530 447	369 468
Achat de placements	(810 374)	(96 291)
Charges à payer	978	(386)
Somme à payer pour l'achat de titres	(100)	100
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	(302 472)	252 711
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	869 708	225 580
Montant global des retraits	(567 264)	(477 124)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	302 444	(251 544)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire		
	(28)	1 167
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	986	(181)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	958	986
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	38	4
Intérêts payés	1	162

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	44 818	818 953	944 953
Total des placements		818 953	944 953
Autres éléments d'actif net			(1 511) (0,2)
Actif net		943 442	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Amazon.com	4,4
Microsoft	4,2
NVIDIA	4,1
Meta Platforms, catégorie A	4,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,5
Martin Marietta Materials	3,0
Prosus	3,0
DoorDash, catégorie A	2,7
Elevance Health	2,3
Service Corporation International	2,3
Mastercard, catégorie A	2,3
Ryanair Holdings, CAAE	2,3
Shopify, catégorie A	2,0
Trade Desk, catégorie A	1,8
Block, catégorie A	1,7
Alphabet, catégorie C	1,7
CRH	1,5
Novo Nordisk, catégorie B	1,5
Netflix	1,5
Adyen	1,4
Analog Devices	1,4
AutoZone	1,3
CBRE Group	1,3
Cloudflare, catégorie A	1,2
Reliance Industries, CIAE	1,2

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
945	—	—	—	945	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	515	—	—	515
TOTAL	945	—	—	945	TOTAL	515	—	—	515

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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	
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	28	15

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les trois dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)			
Série 5	6,57	5,58	4,90
Série 6	6,61	5,60	4,90
Série 6F**	6,39	5,35	—
Série 7	6,75	5,64	4,90
Série 8	6,66	5,62	4,90
Série 8F**	6,42	5,35	—
Ratios et données supplémentaires			
Valeur liquidative (en milliers de dollars)			
Série 5	78	42	187
Série 6	92	174	118
Série 6F**	10	1	—
Série 7	1	44	187
Série 8	752	252	187
Série 8F**	10	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)			
Série 5	12	8	38
Série 6	14	31	24
Série 6F**	2	—	—
Série 7	—	8	38
Série 8	113	45	38
Série 8F**	2	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)			
Série 5	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,86	2,86	2,87
Série 6F**	1,66	1,66	—
Série 7	2,36	2,36	2,36
Série 8	2,50	2,53	2,53
Série 8F**	1,31	1,31	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	60,54	13,74	—

* Début des opérations en novembre 2022

** Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

1 an Depuis la création	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
	11 774	17,7 %	11 804	18,0 %	11 944	19,4 %	11 968	19,7 %
	13 140	14,0 %	13 220	14,3 %	12 780	16,2 %	13 500	15,4 %

1 an Depuis la création	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000\$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
	11 851	18,5 %	12 000	20,0 %
	13 320	14,7 %	12 840	16,6 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	11 589	10 375
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	16 948 700	14 432 641
Primes à recevoir	—	191 661
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	19 587
	16 960 289	14 654 264
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	40 274	33 392
Retraits à payer	23 612	46 236
	63 886	79 628
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	16 896 403	14 574 636
Actif net par part		
Série 1	9,93	9,11
Série 3	10,47	9,58
Série 5	12,24	11,10
Série 6	9,53	8,66
Série 6F	5,70	5,12
Série 7	10,02	9,07
Série 8	7,57	6,86
Série 8F	5,72	5,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023	
	\$	\$	
Revenus			Série 8
Intérêts à des fins d'attribution	402	470	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 761 188	1 443 395	- par part
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	302 552	234 284	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(82 384)	451 817	
	1 981 758	2 129 966	
Charges			Série 8F*
Frais de gestion et de garantie	416 711	343 931	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations
Frais d'exploitation	69 957	63 782	- par part
	486 668	407 713	Nombre moyen de parts
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 495 090	1 722 253	
Données par série			* Début des opérations en mai 2023
Série 1			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	100 073	139 713	
- par part	0,85	1,07	
Nombre moyen de parts	117 447	130 312	
Série 3			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	275 326	380 395	
- par part	0,90	1,12	
Nombre moyen de parts	304 449	340 410	
Série 5			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	290 989	375 347	
- par part	1,18	1,35	
Nombre moyen de parts	247 386	277 365	
Série 6			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	353 688	355 123	
- par part	0,85	1,07	
Nombre moyen de parts	415 157	333 358	
Série 6F*			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(44)	24	
- par part	(0,08)	0,12	
Nombre moyen de parts	557	200	
Série 7			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 847	15 147	
- par part	0,65	1,15	
Nombre moyen de parts	28 974	13 207	

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 574 636	12 696 710
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 495 090	1 722 253
Primes		
Série 1	32 566	110 390
Série 3	164 854	249 069
Série 5	275 235	350 884
Série 6	1 892 619	949 814
Série 6F*	8 838	1 000
Série 7	238 103	—
Série 8	1 933 248	1 213 152
Série 8F*	8 832	1 000
	4 554 295	2 875 309
Retraits		
Série 1	(199 825)	(274 947)
Série 3	(384 194)	(676 904)
Série 5	(721 908)	(484 556)
Série 6	(1 449 655)	(542 337)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 329)	(50 740)
Série 8	(970 707)	(690 152)
Série 8F*	—	—
	(3 727 618)	(2 719 636)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	16 896 403	14 574 636

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 495 090	1 722 253
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(302 552)	(234 284)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	82 384	(451 817)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 761 188)	(1 443 395)
Produit de la vente/échéance de placements	1 979 016	1 705 660
Achat de placements	(2 513 719)	(1 294 658)
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 587	(17 752)
Charges à payer	6 882	3 794
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(18)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(994 500)	(10 217)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 745 956	2 684 129
Montant global des retraits	(3 750 242)	(2 675 465)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	995 714	8 664
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 214	(1 553)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	10 375	11 928
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	11 589	10 375
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	440	447
Intérêts payés	30	—

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Fonds d'actions internationales MFS II	1 188 915	15 810 816	16 948 700
Total des placements		15 810 816	16 948 700
Autres éléments d'actif net			(52 297) (0,3)
Actif net		16 896 403	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Schneider Electric	3,1
SAP SE	3,0
Hitachi	2,9
Compass Group PLC	2,6
Air Liquide	2,5
Deutsche Boerse AG	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	2,3
Roche Holding AG	2,2
Nestlé	2,0
Compagnie Financière Richemont	1,9
Sony Group	1,9
RELX Group	1,9
Capgemini SE	1,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,8
Zurich Insurance Group	1,8
Novartis	1,8
Experian	1,8
Beiersdorf AG	1,7
UBS Group AG	1,7
EssilorLuxottica	1,7
Novo Nordisk	1,7
London Stock Exchange Group	1,6
ING Groep	1,5
Rolls-Royce Holdings	1,5
Compagnie de Saint-Gobain	1,5

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
—	16 949	—	16 949	16 949	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 433	—	14 433
TOTAL	—	16 949	—	16 949	TOTAL	—	14 433	—	14 433

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI EAEQ net	3,00	519	445

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 INTERNATIONALES – MFS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	9,93	9,11	8,08	9,17	8,27
Série 3	10,47	9,58	8,48	9,60	8,63
Série 5	12,24	11,10	9,73	10,91	9,73
Série 6	9,53	8,66	7,61	8,55	7,64
Série 6F*	5,70	5,12	—	—	—
Série 7	10,02	9,07	7,94	8,88	7,90
Série 8	7,57	6,86	6,01	6,73	6,00
Série 8F*	5,72	5,13	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 057	1 124	1 149	1 396	1 346
Série 3	3 083	3 027	3 074	3 796	3 626
Série 5	2 812	2 968	2 726	3 387	3 205
Série 6	4 041	3 244	2 482	2 511	2 177
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	334	79	114	129	163
Série 8	5 549	4 130	3 151	2 783	1 814
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	106	123	142	152	163
Série 3	294	316	363	396	420
Série 5	230	267	280	311	330
Série 6	424	375	326	294	285
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	33	9	14	15	21
Série 8	733	602	524	413	302
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,86	3,87	3,85	3,86	3,85
Série 3	3,62	3,63	3,63	3,63	3,61
Série 5	2,71	2,71	2,71	2,72	2,73
Série 6	2,96	2,94	2,93	2,94	2,97
Série 6F*	1,83	1,83	—	—	—
Série 7	2,49	2,52	2,52	2,52	2,46
Série 8	2,64	2,66	2,67	2,65	2,65
Série 8F*	1,48	1,48	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	12,10	12,59	9,68	10,86	6,82

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 1		Série 3		Série 5		Série 6	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 900	9,0 %	10 929	9,3 %	11 027	10,3 %	11 005	10,1 %
3 ans	10 829	2,7 %	10 906	2,9 %	11 219	3,9 %	11 146	3,7 %
5 ans	12 666	4,8 %	12 815	5,1 %	13 421	6,1 %	13 255	5,8 %
10 ans	18 236	6,2 %	18 625	6,4 %	20 377	7,4 %	19 861	7,1 %
Depuis la création	19 860	2,4 %	16 488	1,9 %	15 592	2,6 %	19 060	6,1 %

	Série 6F		Série 7		Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 133	11,3 %	11 047	10,5 %	11 035	10,4 %	11 150	11,5 %
3 ans			11 284	4,1 %	11 248	4,0 %		
5 ans			13 559	6,3 %	13 470	6,1 %		
10 ans			20 797	7,6 %				
Depuis la création	11 400	8,4 %	20 040	6,6 %	15 140	6,4 %	11 440	8,6 %

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 764 314	32 524 050
Primes à recevoir	29 701	39 542
Somme à recevoir pour la vente de titres	36 140	35 826
	<u>32 830 155</u>	<u>32 599 418</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Déboursé bancaire	35 614	639
Charges à payer	77 886	71 603
Retraits à payer	93 156	87 301
	<u>206 656</u>	<u>159 543</u>
Actif net détenue pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 623 499</u>	<u>32 439 875</u>
Actif net par part		
Série 5	15,59	13,26
Série 6	10,89	9,23
Série 6F	5,97	5,00
Série 7	11,43	9,64
Série 8	7,52	6,35
Série 8F	6,01	5,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution		
	—	(2 614)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	280 397	740 676
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(62 135)	(608 577)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 335 844	3 539 937
	<u>6 554 106</u>	<u>3 669 422</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	813 767	793 956
Frais d'exploitation	80 914	79 254
	<u>894 681</u>	<u>873 210</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 659 425</u>	<u>2 796 212</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	526 831	244 930
- par part	<u>2,42</u>	<u>0,98</u>
Nombre moyen de parts	<u>217 300</u>	<u>250 393</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 136 187	1 159 786
- par part	<u>1,69</u>	<u>0,80</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 261 038</u>	<u>1 454 663</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	349	1
- par part	<u>0,63</u>	<u>—</u>
Nombre moyen de parts	<u>552</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	145 017	78 831
- par part	<u>1,88</u>	<u>0,83</u>
Nombre moyen de parts	<u>76 970</u>	<u>95 221</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 850 681	1 312 661
- par part	<u>1,18</u>	<u>0,54</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 413 648</u>	<u>2 449 767</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	360	3
- par part	<u>0,66</u>	<u>0,01</u>
Nombre moyen de parts	<u>550</u>	<u>200</u>

*Début des opérations en mai 2023

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	32 439 875	30 662 454
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 659 425	2 796 212
Primes		
Série 5	172 523	412 175
Série 6	1 457 979	2 057 052
Série 6F*	8 832	1 000
Série 7	268 419	49 862
Série 8	3 789 261	2 354 581
Série 8F*	8 826	1 000
	5 705 840	4 875 670
Retraits		
Série 5	(663 742)	(601 806)
Série 6	(3 849 856)	(3 190 040)
Série 6F*	—	—
Série 7	(444 933)	(115 362)
Série 8	(6 223 110)	(1 987 253)
Série 8F*	—	—
	(11 181 641)	(5 894 461)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 623 499	32 439 875

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 659 425	2 796 212
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisée(e)	62 135	608 577
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 335 844)	(3 539 937)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(280 397)	(740 676)
Produit de la vente/échéance de placements	7 458 284	3 853 939
Achat de placements	(1 144 442)	(2 034 732)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(314)	(35 826)
Charges à payer	6 283	1 659
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(3 525)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 425 130	905 691
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 715 681	4 854 540
Montant global des retraits	(11 175 786)	(5 823 510)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 460 105)	(968 970)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(34 975)	(63 279)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(639)	62 640
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(35 614)	(639)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	64

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 133 517	31 142 065	32 764 314
Total des placements		31 142 065	32 764 314
Autres éléments d'actif net			(140 815) (0,4)
Actif net		32 623 499	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Spotify Technology	7,0
Adyen	5,1
ASML Holding	4,7
Wix.com	4,4
Ferrari	4,1
Argenx	4,1
MercadoLibre	3,6
Wisetech Global	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,3
Shopify, catégorie A	2,9
NVIDIA	2,9
AIA Group	2,6
L'Oréal	2,5
DSV	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Advantest	2,2
Hermès International	2,1
Palmer Square Loan Funding, placement privé, série 20-1A, classe A1, taux variable, 2028-02-20	2,0
Microsoft	2,0
Coupa	1,9
Novo Nordisk, catégorie B	1,8
Elastic	1,7
BYD Company, catégorie H	1,7
Wise, catégorie A	1,6

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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 \$)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN									
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS									
32 764	—	—	32 764	32 764	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 524	—	—	32 524
TOTAL	32 764	—	—	32 764	TOTAL	32 524	—	—	32 524

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI EAEQ net	3,00	1 434	1 381

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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

Aux 31 décembre 2024 et 2023, la 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 INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

FAITS SAILLANTS DE NATURE FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le Fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq dernières périodes. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	15,59	13,26	12,18	18,60	19,94
Série 6	10,89	9,23	8,45	12,86	13,75
Série 6F*	5,97	5,00	—	—	—
Série 7	11,43	9,64	8,79	13,31	14,16
Série 8	7,52	6,35	5,80	8,79	9,37
Série 8F*	6,01	5,01	—	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 135	3 099	3 044	5 367	5 811
Série 6	12 517	12 773	12 746	18 743	13 850
Série 6F*	10	1	—	—	—
Série 7	839	870	857	1 351	512
Série 8	16 112	15 696	14 016	22 505	14 800
Série 8F*	10	1	—	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	201	234	250	289	291
Série 6	1 150	1 384	1 508	1 457	1 007
Série 6F*	2	—	—	—	—
Série 7	73	90	98	101	36
Série 8	2 144	2 473	2 418	2 560	1 580
Série 8F*	2	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,10	3,10	3,10	3,08	3,09
Série 6	2,79	2,79	2,79	2,79	2,78
Série 6F*	1,66	1,66	—	—	—
Série 7	2,32	2,32	2,32	2,31	2,31
Série 8	2,45	2,46	2,46	2,45	2,46
Série 8F*	1,31	1,31	—	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	4,22	8,46	11,56	9,13	10,64

* Début des opérations en mai 2023

¹ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et les retenues d'impôts) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Les ratios des frais de gestion présentés correspondent à ceux figurant au document Aperçus des fonds pour chaque série.

² Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours d'une période, et plus il est probable qu'un souscripteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

	Série 5		Série 6		Série 6F		Série 7	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 757	17,6 %	11 798	18,0 %	11 940	19,4 %	11 857	18,6 %
3 ans	8 382	(5,7 %)	8 468	(5,4 %)			8 588	(5,0 %)
5 ans	13 510	6,2 %	13 698	6,5 %			14 042	7,0 %
10 ans	21 937	8,2 %	22 439	8,4 %			23 490	8,9 %
Depuis la création	31 180	9,7 %	21 780	7,4 %	11 940	11,5 %	22 860	7,9 %

	Série 8		Série 8F	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 843	18,4 %	11 996	20,0 %
3 ans	8 555	(5,1 %)		
5 ans	13 926	6,9 %		
Depuis la création	15 040	6,3 %	12 020	11,9 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre	—	—	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 SociéTerre	—	—	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
PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	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 31 décembre 2024 et 2023, le cas échéant, et porte sur les périodes de 12 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 31 décembre 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 14 avril 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net 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.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net 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

L'encaisse (découvert bancaire) et la marge déposée sur dérivés (garantie à payer) sont évaluées au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciaux et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciaux et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

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

Fonds de placement

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

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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

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

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	GBP	Livre sterling	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	SGD	Dollar de Singapour
EUR	Euro	KRW	Won sud-coréen	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 indicuels (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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 31 décembre 2024 et 2023 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 511 563	1 710 614	166 245	116 905	(365 296)	(250 313)
Série 6	2 453 585	2 740 794	398 223	412 763	(685 432)	(570 864)
Série 6F	1 810	200	1 610	200	—	—
Série 7	112 321	117 730	78	3 473	(5 487)	(70 073)
Série 8	2 103 209	2 142 217	399 266	854 600	(438 274)	(604 088)
Série 8F	1 801	200	1 601	200	—	—
Modéré						
Série 5	1 084 810	1 232 643	85 772	92 510	(233 605)	(258 823)
Série 6	4 434 442	5 015 992	729 498	606 541	(1 311 048)	(1 150 787)
Série 6F	1 760	200	1 560	200	—	—
Série 7	420 540	493 101	—	7 161	(72 561)	(183 783)
Série 8	3 492 808	3 993 734	654 914	769 775	(1 155 840)	(912 233)
Série 8F	1 751	200	1 551	200	—	—
Équilibré						
Série 5	13 569 244	15 232 793	712 963	903 467	(2 376 512)	(2 345 451)
Série 6	10 989 199	12 398 250	1 153 877	1 246 365	(2 562 928)	(2 051 331)
Série 6F	1 712	200	1 512	200	—	—
Série 7	1 418 742	1 580 443	20 069	45 690	(181 770)	(191 103)
Série 8	10 174 244	10 173 390	2 214 710	1 311 664	(2 213 856)	(1 845 687)
Série 8F	1 703	200	1 503	200	—	—
Croissance						
Série 5	4 908 536	5 230 789	571 958	503 833	(894 211)	(816 249)
Série 6	6 178 002	7 018 722	770 559	749 628	(1 611 279)	(937 126)
Série 6F	5 909	200	5 709	200	—	—
Série 7	1 223 890	1 334 791	5 236	199 732	(116 137)	(297 822)
Série 8	6 512 435	6 309 181	1 435 270	568 349	(1 232 016)	(838 543)
Série 8F	1 656	200	1 456	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Croissance maximale						
Série 5	143 002	151 064	14 025	60 961	(22 087)	(104 816)
Série 6	1 461 858	1 177 287	621 044	314 458	(336 473)	(206 856)
Série 6F	1 621	200	1 421	200	—	—
Série 7	291 345	292 407	—	64	(1 062)	(7 408)
Série 8	1 721 689	1 392 256	527 560	239 000	(198 127)	(135 139)
Série 8F	1 611	200	1 411	200	—	—
100 % actions						
Série 5	1 149	13 094	907	164	(12 852)	(11 070)
Série 6	61 044	30 216	58 461	30 496	(27 633)	(24 280)
Série 6F	1 558	200	1 358	200	—	—
Série 7	76	24 000	—	—	(23 924)	—
Série 8	43 675	24 000	59 752	2 985	(40 077)	(2 985)
Série 8F	1 553	200	1 353	200	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	373 813	464 964	3 565	16 729	(94 716)	(55 051)
Série 6	953 744	1 109 705	99 658	129 190	(255 619)	(238 966)
Série 6F	1 824	200	1 624	200	—	—
Série 7	1 736	94	1 642	—	—	(27 906)
Série 8	1 243 887	1 393 611	149 287	158 405	(299 011)	(574 477)
Série 8F	1 817	200	1 617	200	—	—
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	90 369	105 914	431	3 872	(15 976)	(30 119)
Série 6	380 024	621 760	105 688	131 843	(347 424)	(64 549)
Série 6F	1 807	200	1 607	200	—	—
Série 7	1 980	74	1 906	—	—	(15 926)
Série 8	531 196	1 029 164	36 882	167 317	(534 850)	(83 768)
Série 8F	1 797	200	1 597	200	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2 751 930	3 028 458	263 279	73 199	(539 807)	(367 830)
Série 6	3 802 492	5 053 421	386 902	760 765	(1 637 831)	(1 006 345)
Série 6F	1 772	200	1 572	200	—	—
Série 7	705 651	733 270	34 331	57 271	(61 950)	(242 578)
Série 8	3 888 762	4 951 297	545 789	631 635	(1 608 324)	(738 035)
Série 8F	1 766	200	1 566	200	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2 449 389	2 695 227	219 781	273 037	(465 619)	(516 636)
Série 6	3 014 501	3 602 454	478 957	622 071	(1 066 910)	(828 335)
Série 6F	1 754	200	1 554	200	—	—
Série 7	40 635	46 653	—	—	(6 018)	(65 601)
Série 8	2 823 814	3 009 003	589 621	476 594	(774 810)	(671 563)
Série 8F	1 748	200	1 548	200	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	129 921	130 987	10 891	7 305	(11 957)	(33 050)
Série 6	979 336	1 111 254	106 995	202 427	(238 913)	(265 997)
Série 6F	1 715	200	1 515	200	—	—
Série 7	1 342	77	1 265	—	—	(27 923)
Série 8	631 479	870 293	90 066	110 899	(328 880)	(68 514)
Série 8F	1 709	200	1 509	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	23 558	24 068	46	—	(556)	(16 033)
Série 6	269 728	331 122	47 808	86 233	(109 202)	(71 481)
Série 6F	1 684	200	1 484	200	—	—
Série 7	1 626	95	1 531	—	—	(15 905)
Série 8	341 466	304 285	52 290	7 069	(15 109)	(38 580)
Série 8F	1 675	200	1 475	200	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	8 282	18 520	3 043	28 129	(13 281)	(35 828)
Série 6	107 966	142 839	55 256	90 492	(90 129)	(130 983)
Série 6F	1 827	200	1 627	200	—	—
Série 7	2 049	75	1 974	—	—	(15 925)
Série 8	420 850	356 156	95 728	185 673	(31 034)	(79 703)
Série 8F	1 817	200	1 617	200	—	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	78 360	31 671	79 529	16 149	(32 840)	(26 276)
Série 6	288 412	224 455	130 681	129 718	(66 724)	(130 235)
Série 6F	1 760	200	1 560	200	—	—
Série 7	1 872	103	1 769	—	—	(15 897)
Série 8	308 040	273 891	73 804	80 589	(39 655)	(49 147)
Série 8F	1 754	200	1 554	200	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 000	—	25 000	—	—	—
Série 6	28 704	—	28 704	—	—	—
Série 6F	2 000	—	2 000	—	—	—
Série 7	25 000	—	25 000	—	—	—
Série 8	25 000	—	25 000	—	—	—
Série 8F	2 000	—	2 000	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	282 705	271 555	95 956	72 005	(84 806)	(79 705)
Série 6	152 805	129 360	143 541	44 858	(120 096)	(99 057)
Série 6F	1 698	200	1 498	200	—	—
Série 7	1 718	66	1 652	—	—	(15 934)
Série 8	133 111	91 127	105 573	4 991	(63 589)	(46 000)
Série 8F	1 690	200	1 490	200	—	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 762	25 470	513	—	(221)	(17 541)
Série 6	121 097	112 138	33 544	64 252	(24 585)	(71 857)
Série 6F	1 640	200	1 440	200	—	—
Série 7	3 326	3 309	17	—	—	(24 481)
Série 8	126 099	148 272	8 438	33 119	(30 611)	(47 762)
Série 8F	1 632	200	1 432	200	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	5 031	1 112	3 919	—	—	(10 425)
Série 6	114 878	94 000	29 488	41 429	(8 610)	(34 557)
Série 6F	1 589	200	1 389	200	—	—
Série 7	2 638	2 079	559	—	—	(9 914)
Série 8	211 508	182 897	69 715	16 061	(41 104)	(8 952)
Série 8F	1 581	200	1 381	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	26 242	28 106	28 303	71 935	(30 167)	(72 680)
Série 3	282 892	141 011	715 514	521 568	(573 633)	(703 039)
Série 5	1 931 704	2 443 391	4 096 125	4 483 996	(4 607 812)	(4 458 694)
Série 6	1 862 049	2 092 335	1 206 233	1 790 181	(1 436 519)	(2 137 396)
Série 6F	1 880	200	1 680	200	—	—
Série 7	38 477	91 385	118 431	465 818	(171 339)	(972 190)
Série 8	2 371 354	2 957 901	5 807 569	5 992 549	(6 394 116)	(4 839 664)
Série 8F	4 354	12 396	1 711	12 529	(9 753)	(133)
Série IGP	35 617	52 311	167	2 315	(16 861)	(33 315)
Obligations canadiennes						
Série 1	87 587	97 824	7 863	7 833	(18 100)	(32 080)
Série 3	560 968	699 499	14 245	87 265	(152 776)	(141 906)
Série 5	5 115 744	6 455 997	133 453	322 251	(1 473 706)	(1 617 774)
Série 6	1 246 195	1 538 638	352 388	204 051	(644 831)	(342 972)
Série 6F	1 886	401	1 485	401	—	—
Série 7	54 382	57 710	—	5 495	(3 328)	(9 933)
Série 8	847 441	778 602	433 638	297 268	(364 799)	(186 241)
Série 8F	1 879	400	1 479	400	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	113 381	155 772	69 368	76 034	(111 759)	(48 148)
Série 6	874 856	595 064	844 759	399 402	(564 967)	(265 732)
Série 6F	1 750	200	1 550	200	—	—
Série 7	582 797	596 143	14 866	245 041	(28 212)	(86 832)
Série 8	1 263 176	611 481	1 006 067	370 682	(354 372)	(146 032)
Série 8F	1 741	200	1 541	200	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	139 961	219 450	174	1 080	(79 663)	(29 855)
Série 5	5 945 966	7 130 738	201 333	255 901	(1 386 105)	(1 531 485)
Série 6	1 665 505	1 984 247	86 537	61 180	(405 279)	(310 933)
Série 7	391 666	419 061	—	21 308	(27 395)	(63 589)
Série 8	1 001 030	1 090 692	69 754	58 423	(159 416)	(342 383)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	338 446	449 360	10 551	11 267	(121 465)	(66 793)
Série 5	12 366 905	14 162 488	492 922	779 767	(2 288 505)	(2 462 419)
Série 6	1 707 463	1 955 935	68 387	161 389	(316 859)	(334 221)
Série 7	481 021	511 609	768	15 524	(31 356)	(41 251)
Série 8	642 499	735 156	45 417	43 525	(138 074)	(201 593)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	460 329	576 181	54 491	19 499	(170 343)	(101 481)
Série 5	37 701 772	42 625 821	2 065 443	2 718 718	(6 989 492)	(7 443 363)
Série 6	3 477 603	3 896 701	614 072	682 642	(1 033 170)	(1 026 620)
Série 6F	1 751	200	1 551	200	—	—
Série 7	486 372	508 948	37 921	51 712	(60 497)	(92 225)
Série 8	3 764 955	3 590 233	785 155	695 011	(610 433)	(602 375)
Série 8F	1 742	200	1 542	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	284 198	292 118	57 002	72 343	(64 922)	(51 261)
Série 6	1 220 921	1 258 070	403 531	395 375	(440 680)	(401 442)
Série 6F	1 676	200	1 476	200	—	—
Série 7	302 035	306 373	31 160	29 527	(35 498)	(60 515)
Série 8	2 603 507	2 192 678	778 899	679 310	(368 070)	(346 970)
Série 8F	1 668	200	1 468	200	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre						
Série 5	65 878	59 921	12 334	60 233	(6 377)	(24 312)
Série 6	119 723	87 857	148 686	118 442	(116 820)	(54 585)
Série 6F	1 801	200	1 601	200	—	—
Série 7	12 073	12 050	83	12 066	(60)	(24 016)
Série 8	135 955	24 453	118 185	33 617	(6 683)	(33 164)
Série 8F	1 792	200	1 592	200	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	405 461	488 202	23 261	12 530	(106 002)	(93 911)
Série 5	9 525 495	10 902 455	723 639	664 081	(2 100 599)	(2 034 679)
Série 6	4 538 008	5 252 052	432 330	618 879	(1 146 374)	(896 575)
Série 6F	1 709	200	1 509	200	—	—
Série 7	773 397	984 280	—	152 859	(210 883)	(315 762)
Série 8	4 705 702	4 785 293	774 511	841 583	(854 102)	(729 109)
Série 8F	1 701	200	1 501	200	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	290 828	344 887	15 967	12 203	(70 026)	(35 057)
Série 3	571 523	652 380	24 949	49 827	(105 806)	(125 201)
Série 5	6 936 299	7 449 944	565 576	508 115	(1 079 221)	(1 138 661)
Série 6	3 000 936	3 085 136	761 198	780 712	(845 398)	(617 335)
Série 6F	1 735	200	1 535	200	—	—
Série 7	329 285	326 341	55 163	54 740	(52 219)	(41 303)
Série 8	4 978 914	4 203 436	1 533 085	1 306 918	(757 607)	(661 308)
Série 8F	133 177	133 514	1 526	133 614	(1 863)	(100)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	602 705	674 082	1 401	7 368	(72 778)	(117 814)
Série 5	32 290 352	36 229 292	1 185 681	1 685 232	(5 124 621)	(5 717 911)
Série 6	2 570 049	3 027 573	66 362	177 333	(523 886)	(580 576)
Série 7	287 189	298 746	—	72 517	(11 557)	(145 242)
Série 8	1 568 542	1 626 909	148 912	220 543	(207 279)	(415 641)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	302 167	348 141	27 695	13 136	(73 669)	(62 561)
Série 6	312 956	397 816	10 243	28 588	(95 103)	(93 473)
Série 6F	1 695	200	1 495	200	—	—
Série 7	113 463	117 606	29 271	11	(33 414)	(13 108)
Série 8	356 617	342 995	48 343	18 412	(34 721)	(46 133)
Série 8F	1 686	200	1 486	200	—	—
Canadien équilibré – CI						
Série 5	6 222 423	6 888 882	398 450	324 002	(1 064 909)	(854 062)
Série 6	2 251 800	2 720 918	147 452	204 335	(616 570)	(444 147)
Série 6F	1 710	200	1 510	200	—	—
Série 7	507 513	535 929	1 274	24 221	(29 690)	(51 971)
Série 8	2 162 033	2 256 603	237 726	158 714	(332 296)	(240 845)
Série 8F	1 701	200	1 501	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	4 735 532	5 113 784	500 852	563 578	(879 104)	(842 863)
Série 6	3 296 698	3 769 169	423 510	392 004	(895 981)	(673 592)
Série 6F	1 676	200	1 476	200	—	—
Série 7	538 456	709 421	1 250	48 613	(172 215)	(135 420)
Série 8	4 942 514	4 655 739	1 135 596	675 433	(848 821)	(638 331)
Série 8F	1 668	200	1 468	200	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	400 781	128 540	329 991	146 820	(57 750)	(42 280)
Série 6	136 085	66 126	255 059	100 435	(185 100)	(60 273)
Série 6F	1 638	200	1 438	200	—	—
Série 7	1 560	48	1 512	—	—	(23 952)
Série 8	305 331	16 419	368 128	22 720	(79 216)	(30 301)
Série 8F	1 630	200	1 430	200	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	150 185	191 989	10 370	5 427	(52 174)	(37 158)
Série 5	11 231 084	12 910 593	380 028	533 369	(2 059 537)	(2 457 990)
Série 6	3 793 336	4 581 481	112 185	225 716	(900 330)	(864 824)
Série 7	298 250	330 186	—	42 419	(31 936)	(98 893)
Série 8	3 879 357	4 506 177	255 287	388 363	(882 107)	(1 039 100)
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	106 208	124 782	8 761	2 833	(27 335)	(71 495)
Série 5	5 622 985	6 202 843	194 100	314 008	(773 958)	(1 226 530)
Série 6	2 720 763	3 178 689	122 513	158 364	(580 439)	(516 041)
Série 7	402 529	421 108	—	67 587	(18 579)	(155 245)
Série 8	2 312 122	2 515 494	206 201	139 471	(409 573)	(424 040)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	123 498	147 311	298	1 067	(24 111)	(49 833)
Série 5	3 052 818	3 462 732	83 827	156 119	(493 741)	(680 599)
Série 6	201 391	249 254	14 420	13 180	(62 283)	(97 431)
Série 7	11 110	11 152	—	—	(42)	(3 880)
Série 8	325 057	323 069	27 801	41 814	(25 813)	(47 527)
Actions canadiennes						
Équilibré de dividendes – Desjardins						
Série 3	2 366 153	2 674 574	51 315	134 076	(359 736)	(521 886)
Série 5	11 602 646	13 338 029	501 121	788 737	(2 236 504)	(2 485 310)
Série 6	1 125 072	1 266 095	252 042	373 806	(393 065)	(400 227)
Série 6F	1 730	200	1 530	200	—	—
Série 7	36 391	40 638	—	85	(4 247)	(14 475)
Série 8	2 191 039	1 883 811	715 013	408 584	(407 785)	(342 547)
Série 8F	1 721	200	1 521	200	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	792 580	870 536	19 073	10 930	(97 029)	(190 683)
Série 6	549 078	726 321	18 279	37 913	(195 522)	(137 719)
Série 7	46 153	47 007	—	1 747	(854)	(5 696)
Série 8	1 109 669	1 203 201	105 526	33 273	(199 058)	(232 927)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	24 240	24 048	10 925	3 135	(10 733)	(3 271)
Série 3	10 815	10 774	41	9 917	—	(15 290)
Série 5	5 721	5 582	170	306	(31)	(10 762)
Série 6	45 511	36 084	16 292	17 664	(6 865)	(8 276)
Série 6F	1 630	200	1 430	200	—	—
Série 7	10 428	9 883	545	1 036	—	(5 446)
Série 8	71 936	52 998	27 065	722	(8 127)	(8 810)
Série 8F	1 620	200	1 420	200	—	—
Série IGP	1 399	33	1 366	—	—	(15 238)
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	168 438	184 169	9 851	8 130	(25 582)	(33 737)
Série 5	7 514 293	8 490 592	297 958	361 865	(1 274 257)	(1 215 477)
Série 6	235 699	238 660	68 650	98 697	(71 611)	(72 731)
Série 6F	1 679	200	1 479	200	—	—
Série 7	37 807	37 974	—	63	(167)	(30 913)
Série 8	210 744	258 252	73 441	198 271	(120 949)	(113 725)
Série 8F	1 673	200	1 473	200	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	107 161	114 794	4 696	28 244	(12 329)	(19 221)
Série 5	786 532	926 104	46 120	77 293	(185 692)	(180 958)
Série 6	1 699 403	1 815 143	433 227	566 795	(548 967)	(520 791)
Série 6F	1 679	200	1 479	200	—	—
Série 7	89 336	104 944	580	711	(16 188)	(8 689)
Série 8	3 284 388	2 721 380	1 125 028	700 298	(562 020)	(396 531)
Série 8F	1 670	200	1 470	200	—	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge						
Série 1	1 263 818	1 373 198	43 213	23 651	(152 593)	(160 635)
Série 3	638 731	730 039	11 191	19 721	(102 499)	(115 571)
Série 5	358 610	393 486	4 458	17 516	(39 334)	(82 965)
Série 6	237 313	291 847	3 046	15 167	(57 580)	(43 823)
Série 7	3 635	3 640	—	—	(5)	(11 126)
Série 8	253 786	284 576	10 969	10 543	(41 759)	(45 970)
Série IGP	133 664	146 935	250	402	(13 521)	(29 038)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	122 499	145 981	4 627	1 457	(28 109)	(56 258)
Série 5	508 517	575 621	19 513	6 425	(86 617)	(148 002)
Série 6	109 437	130 880	5 904	691	(27 347)	(31 042)
Série 7	1 523	1 523	—	—	—	(3 999)
Série 8	156 912	189 569	11 611	4 956	(44 268)	(37 990)
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge						
Série 3	115 465	135 912	2 961	3 144	(23 408)	(23 117)
Série 5	147 171	163 178	3 600	2 710	(19 607)	(31 726)
Série 6	174 407	235 247	8 591	2 976	(69 431)	(32 095)
Série 7	7 433	7 477	—	—	(44)	(3 904)
Série 8	57 944	34 987	24 920	1 780	(1 963)	(16 793)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	346 882	378 838	19 713	23 315	(51 669)	(70 620)
Série 5	889 762	972 428	79 878	106 410	(162 544)	(264 302)
Série 6	1 661 354	1 755 967	385 647	428 155	(480 260)	(460 193)
Série 6F	1 524	200	1 324	200	—	—
Série 7	84 951	82 547	5 556	11 045	(3 152)	(68 827)
Série 8	3 798 582	3 354 902	1 312 644	750 989	(868 964)	(560 814)
Série 8F	1 517	200	1 317	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	86 722	100 126	15 565	14 679	(28 969)	(120 369)
Série 3	145 127	153 791	13 513	2 225	(22 177)	(15 901)
Série 5	417 107	490 887	21 391	19 721	(95 171)	(88 948)
Série 6	600 163	733 678	73 616	118 453	(207 131)	(170 036)
Série 6F	1 641	200	1 441	200	—	—
Série 7	9 012	9 511	—	—	(499)	(4 929)
Série 8	1 167 173	1 203 878	217 957	173 240	(254 662)	(185 786)
Série 8F	1 635	200	1 435	200	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	523 797	554 270	33 909	56 116	(64 382)	(109 849)
Série 6	1 060 549	1 223 392	232 166	225 413	(395 009)	(253 779)
Série 6F	1 546	200	1 346	200	—	—
Série 7	220 046	232 216	—	—	(12 170)	(6 099)
Série 8	1 998 277	1 792 559	576 359	318 256	(370 641)	(279 774)
Série 8F	1 539	200	1 339	200	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	36 571	33 526	5 619	4 616	(2 574)	(30 487)
Série 6	99 880	87 586	20 220	51 111	(7 926)	(80 798)
Série 6F	1 632	200	1 432	200	—	—
Série 7	7 796	7 796	—	—	—	(30 449)
Série 8	133 649	109 933	36 244	20 655	(12 528)	(33 813)
Série 8F	1 623	200	1 423	200	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	377 216	412 735	11 013	44 569	(46 532)	(85 630)
Série 5	4 861 951	5 330 686	176 500	149 805	(645 235)	(547 985)
Série 6	553 868	564 334	128 564	141 250	(139 030)	(120 820)
Série 6F	1 562	200	1 362	200	—	—
Série 7	43 734	43 808	38	1 444	(112)	(9 262)
Série 8	1 017 214	823 849	398 000	246 040	(204 635)	(157 329)
Série 8F	1 554	200	1 354	200	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	11 841	7 559	11 761	—	(7 479)	(30 612)
Série 6	13 970	31 135	14 638	34 168	(31 803)	(27 033)
Série 6F	1 615	200	1 415	200	—	—
Série 7	78	7 840	—	—	(7 762)	(30 331)
Série 8	112 942	44 818	109 648	8 118	(41 524)	(1 471)
Série 8F	1 607	200	1 407	200	—	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	106 425	123 360	3 279	13 036	(20 214)	(31 871)
Série 3	294 418	315 816	15 936	27 004	(37 334)	(73 761)
Série 5	229 816	267 422	23 420	33 273	(61 026)	(46 098)
Série 6	424 173	374 633	204 517	113 856	(154 977)	(65 426)
Série 6F	1 724	200	1 524	200	—	—
Série 7	33 363	8 669	24 842	—	(148)	(5 723)
Série 8	733 442	602 222	261 935	183 312	(130 715)	(105 451)
Série 8F	1 718	200	1 518	200	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	201 008	233 772	12 186	30 976	(44 950)	(47 029)
Série 6	1 149 617	1 384 283	141 709	224 522	(376 375)	(347 907)
Série 6F	1 705	200	1 505	200	—	—
Série 7	73 424	90 318	27 910	5 184	(44 804)	(12 387)
Série 8	2 143 770	2 472 513	550 723	368 892	(879 466)	(313 939)
Série 8F	1 696	200	1 496	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 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	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
PORTEFEUILLES 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 SociéTerre	—	—	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	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	Série 1 %	Série 3 %	Série 5 %	Série 6 %	Série 6F %	Série 7 %	Série 8 %	Série 8F %	Série IGP %
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—
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 SociéTerre	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins SociéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins SociéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre	—	—	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
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

	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 – Jarislowsky 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 – Jarislowsky 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 50 points de base (66 points au 31 décembre 2023) 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, à la modernisation 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
PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 :

	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
Sécuritaire	20 818	2 090
Modéré	20 413	2 106
Équilibré	20 525	2 122
Croissance	20 618	2 134
Croissance maximale	21 312	2 663
100 % actions	22 425	477 016
Conserveur – Desjardins SociéTerre	30 360	2 589
Modéré – Desjardins SociéTerre	30 450	2 428
Équilibré – Desjardins SociéTerre	20 363	2 082
Croissance – Desjardins SociéTerre	20 969	2 597
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	30 709	2 601
100 % actions – Desjardins SociéTerre	31 430	3 636
Conserveur – Desjardins FNB Avisé	30 884	2 936
Modéré – Desjardins FNB Avisé	30 458	2 964
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	535 831	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	30 684	2 467
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	21 609	2 837
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	3 285	3 180
Marché monétaire	20 713	2 562
Obligations canadiennes	20 310	4 134
Obligations mondiales tactique – Desjardins	19 883	2 114
Canadien équilibré – Fidelity	20 873	2 094
Revenu mensuel américain – Fidelity	20 779	2 098
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	21 816	2 910
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	20 665	2 114
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 373	2 082
Répartition de l'actif canadien – CI	20 520	2 114
Canadien équilibré – CI	20 537	2 114
Croissance et revenu canadien – CI	20 612	2 130
Équilibré mondial croissance – Desjardins	31 580	3 212
Croissance – Franklin Quotientiel	556	472
Équilibré de dividendes – Desjardins	21 042	2 632
Dividendes canadiens – NEI	578	513
Actions canadiennes – Desjardins	33 118	3 862
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	21 982	2 620
Actions canadiennes – Fidelity Frontière NordMD	21 140	2 609
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	587	512
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	359	306
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	472	393
Actions américaines – MFS	21 438	2 194
Actions américaines valeur – Desjardins	21 069	2 824
Mondial de dividendes – Desjardins	19 803	2 260
Actions mondiales – Desjardins	21 970	3 166
Actions mondiales – MFS	21 477	2 162
Actions mondiales croissance – Desjardins	22 201	437 449
Actions internationales – MFS	20 168	2 519
Actions internationales croissance – Desjardins	20 369	2 002

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 indépendantes. 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 d'un tiers fournisseur 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 le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

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.

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.

Titres indicuels et fonds négociés en bourse

Les titres indicuels et les fonds négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

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.

Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 31 décembre 2024 (*Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's* au 31 décembre 2023). 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 et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts 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.

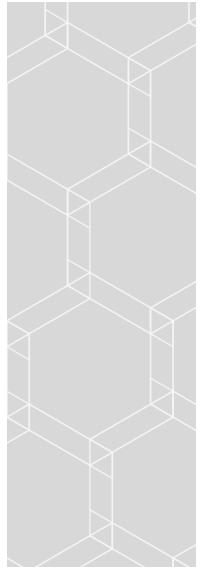
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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.