

États financiers annuels audités

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 31 décembre 2025

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

TABLE DES MATIÈRES

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	3
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	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	53
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	60
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	67
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	74
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	81
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	88
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ	
DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	95
DSF FPG – Modéré – Desjardins FNB Avisé	102
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	109
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	116
DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé	123
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	130
FONDS INDIVIDUELS	
Revenu	
DSF FPG – Marché monétaire	137
DSF FPG – Obligations canadiennes	145
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	153
Équilibré et répartition d'actifs	
DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	160
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	167
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	174
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	181
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	188
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	195
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	202
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	218
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI	225
DSF FPG – Canadien équilibré – CI	232
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI	239
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	246
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	253
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect	260
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	267
Actions canadiennes	
DSF FPG – Équilibré de dividendes – Desjardins	274
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	281
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	288
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	296
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	303
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	310
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	317
DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	324

TABLE DES MATIÈRES

Actions étrangères	
DSF FPG – Actions américaines – MFS	331
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	338
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	346
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	353
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	360
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	367
DSF FPG – Actions internationales – MFS	374
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	382
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	389

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.

Chantal Gagné

Présidente et cheffe de l'exploitation

Alexandre Guertin

Vice-président principal, Finances et Actuariat corporatif

Frédéric Tremblay

Vice-président, Solutions de placement

Lévis, Québec

Le 10 avril 2026



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 Quotientiel
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 Quotientiel
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	DSF FPG – Équilibré 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	DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI
DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé	DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge
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 Quotientiel	DSF FPG – Actions mondiales – MFS
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	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 2025 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.

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 2025, Renseignements relatifs aux rendements pour la période close le 31 décembre 2025, 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

Montréal (Québec)
Le 10 avril 2026

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	64 944	70 143
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 134 645	36 538 080
Somme à recevoir pour la vente de titres	117	—
	<u>34 199 706</u>	<u>36 608 223</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 626	61 352
Retraits à payer	16 751	18 467
Somme à payer pour l'achat de titres	—	8 983
	<u>73 377</u>	<u>88 802</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>34 126 329</u>	<u>36 519 421</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,96</u>	<u>5,75</u>
Série 6	<u>6,31</u>	<u>6,07</u>
Série 6F	<u>5,90</u>	<u>5,61</u>
Série 7	<u>6,73</u>	<u>6,43</u>
Série 8	<u>6,06</u>	<u>5,80</u>
Série 8F	<u>5,96</u>	<u>5,64</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 352	9 249
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 605 286	1 540 709
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	491 194	(133 875)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	46 477	1 596 851
	<u>2 144 309</u>	<u>3 012 934</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	679 559	713 157
Frais d'exploitation	78 372	81 747
	<u>757 931</u>	<u>794 904</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 386 378</u>	<u>2 218 030</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	289 913	488 998
- par part	0,21	0,31
Nombre moyen de parts	<u>1 372 799</u>	<u>1 579 972</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	553 099	926 077
- par part	0,24	0,35
Nombre moyen de parts	<u>2 306 887</u>	<u>2 618 956</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	525	222
- par part	0,29	0,38
Nombre moyen de parts	<u>1 810</u>	<u>577</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 499	46 791
- par part	0,23	0,41
Nombre moyen de parts	<u>80 597</u>	<u>114 564</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	523 779	755 709
- par part	0,25	0,36
Nombre moyen de parts	<u>2 108 742</u>	<u>2 126 836</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	563	233
- par part	0,31	0,41
Nombre moyen de parts	<u>1 801</u>	<u>575</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	36 519 421	37 321 748
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 386 378	2 218 030
Primes		
Série 5	554 882	932 252
Série 6	2 604 445	2 319 291
Série 6F	—	8 888
Série 7	—	500
Série 8	3 413 528	2 244 587
Série 8F	—	8 884
	6 572 855	5 514 402
Retraits		
Série 5	(1 855 797)	(2 018 699)
Série 6	(4 174 993)	(4 021 250)
Série 6F	—	—
Série 7	(316 560)	(33 785)
Série 8	(4 004 975)	(2 461 025)
Série 8F	—	—
	(10 352 325)	(8 534 759)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 126 329	36 519 421

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 386 378	2 218 030
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(491 194)	133 875
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(46 477)	(1 596 851)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 605 286)	(1 540 709)
Produit de la vente/échéance de placements	16 294 492	7 669 331
Achat de placements	(11 748 100)	(3 861 192)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(117)	13 362
Charges à payer	(4 726)	(647)
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 983)	8 966
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 775 987	3 044 165
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 572 855	5 516 930
Montant global des retraits	(10 354 041)	(8 537 389)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 781 186)	(3 020 459)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(5 199)	23 706
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	70 143	46 437
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	64 944	70 143
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 354	2 283

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	32 462	1 871 369	2 254 013	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	19 857	410 572	448 790	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	212 348	2 455 723	2 387 433	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	7 006	170 642	232 094	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	30 044	768 251	905 914	
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	418 920	4 412 674	4 327 439	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	618 379	5 614 388	5 314 348	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	344 138	3 612 832	3 382 184	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	116 729	1 370 227	1 357 323	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 445 039	14 299 810	13 525 107	
Total des placements		34 986 488	34 134 645	
Autres éléments d'actif net			(8 316)	—
Actif net			34 126 329	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 39,5 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	6,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,3
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	3,3
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 15,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 12,7 %	
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	4,0
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 9,9 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	7,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,6
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 7,0 %	
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 6,6 %	
NVIDIA	7,7
Apple	6,8
Microsoft	6,1
Amazon.com	3,8
Alphabet, catégorie A	3,1
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 4,0 %	
NVIDIA	5,2
Microsoft	4,4
Apple	3,8
Alphabet, catégorie A	3,3
Amazon.com	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 2,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,2
ASML Holding	6,1
London Stock Exchange Group	5,9
InterContinental Hotels Group	5,5
Air Liquide	5,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 1,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	11,8
Tencent	4,8
Samsung Electronics	3,8
Alibaba Group	3,1
SK Hynix	2,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 0,7 %	
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 907	16 228	—	34 135	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 822	20 716	—	36 538
TOTAL	17 907	16 228	—	34 135	TOTAL	15 822	20 716	—	36 538

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	220	240
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	55	60
MSCI Canada (6 %)	3,00	62	67
MSCI Monde net (14 %)	3,00	144	157

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,96	5,75	5,43	5,06	5,86
Série 6	6,31	6,07	5,71	5,31	6,13
Série 6F*	5,90	5,61	5,22	—	—
Série 7	6,73	6,43	6,02	5,57	6,39
Série 8	6,06	5,80	5,45	5,04	5,80
Série 8F*	5,96	5,64	5,23	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	7 678	8 689	9 286	9 329	14 194
Série 6	13 864	14 881	15 657	15 392	19 114
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	425	723	709	1 026	1 246
Série 8	12 139	12 206	11 667	9 540	10 139
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	1 288	1 512	1 711	1 844	2 423
Série 6	2 199	2 454	2 741	2 899	3 118
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	63	112	118	184	195
Série 8	2 005	2 103	2 142	1 892	1 747
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,53	2,52	2,52	2,52	2,55
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Série 6F*	1,08	1,08	1,08	—	—
Série 7	1,65	1,64	1,65	1,66	1,65
Série 8	1,88	1,89	1,89	1,88	1,90
Série 8F*	0,74	0,74	0,74	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	37,74	14,60	23,46	17,83	34,12

* 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 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds DGIA Obligations canadiennes	39,5
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	15,6
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	12,7
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	9,9
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	6,6
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	4,0
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	2,7
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	1,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 365	3,7 %	10 395	4,0 %	10 517	5,2 %	10 467	4,7 %
3 ans	11 779	5,6 %	11 883	5,9 %			12 083	6,5 %
5 ans	10 102	0,2 %	10 244	0,5 %			10 549	1,1 %
10 ans	11 823	1,7 %	12 065	1,9 %			12 785	2,5 %
Depuis la création	11 920	1,7 %	12 620	2,0 %	11 800	6,5 %	13 460	2,5 %

	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	10 448	4,5 %	10 567	5,7 %
3 ans	12 024	6,3 %		
5 ans	10 448	0,9 %		
Depuis la création	12 120	2,5 %	11 920	6,9 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	58 752 095	63 613 203
Primes à recevoir	301	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	16	21 235
	<u>58 752 412</u>	<u>63 634 438</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 663	15 641
Charges à payer	100 601	110 100
Retraits à payer	31 307	35 114
	<u>133 571</u>	<u>160 855</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>58 618 841</u>	<u>63 473 583</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,86</u>	6,51
Série 6	<u>7,36</u>	6,97
Série 6F	<u>6,20</u>	5,80
Série 7	<u>7,85</u>	7,40
Série 8	<u>6,80</u>	6,41
Série 8F	<u>6,26</u>	5,83

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	61	195
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 969 711	2 863 067
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 500 399	194 190
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(798 940)	3 854 161
	<u>4 671 231</u>	<u>6 911 613</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 171 898	1 237 494
Frais d'exploitation	135 024	142 410
	<u>1 306 922</u>	<u>1 379 904</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 364 309</u>	<u>5 531 709</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	341 655	592 965
- par part	0,34	0,52
Nombre moyen de parts	<u>1 011 710</u>	<u>1 150 999</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 601 724	2 695 646
- par part	0,39	0,57
Nombre moyen de parts	<u>4 134 091</u>	<u>4 701 645</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	703	294
- par part	0,40	0,52
Nombre moyen de parts	<u>1 760</u>	<u>565</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	170 702	284 012
- par part	0,44	0,63
Nombre moyen de parts	<u>386 283</u>	<u>448 034</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 248 784	1 958 487
- par part	0,38	0,54
Nombre moyen de parts	<u>3 256 949</u>	<u>3 611 840</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	741	305
- par part	0,42	0,54
Nombre moyen de parts	<u>1 751</u>	<u>563</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	63 473 583	66 168 992
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 364 309	5 531 709
Primes		
Série 5	281 038	530 290
Série 6	2 964 810	4 832 285
Série 6F	—	8 860
Série 7	—	—
Série 8	2 657 924	4 043 312
Série 8F	—	8 854
	5 903 772	9 423 601
Retraits		
Série 5	(1 388 210)	(1 444 953)
Série 6	(7 037 454)	(8 692 130)
Série 6F	—	—
Série 7	(527 459)	(501 345)
Série 8	(5 169 700)	(7 012 291)
Série 8F	—	—
	(14 122 823)	(17 650 719)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	58 618 841	63 473 583

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 364 309	5 531 709
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 500 399)	(194 190)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	798 940	(3 854 161)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 969 711)	(2 863 067)
Produit de la vente/échéance de placements	28 587 230	14 325 289
Achat de placements	(19 054 952)	(4 711 802)
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 219	4 978
Charges à payer	(9 499)	(2 849)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 237 137	8 235 907
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 903 471	9 431 253
Montant global des retraits	(14 126 630)	(17 683 867)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 223 159)	(8 252 614)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	13 978	(16 707)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(15 641)	1 066
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 663)	(15 641)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	197	289
Intérêts payés	133	101

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	93 909	5 181 496	6 520 553	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	56 941	1 246 865	1 286 900	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	615 389	7 065 902	6 918 820	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	21 972	515 528	727 898	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	84 562	2 055 568	2 549 809	
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	573 931	6 046 510	5 928 704	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	861 991	7 921 575	7 407 954	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	479 168	5 074 267	4 709 260	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	332 899	3 907 317	3 870 951	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 011 954	19 995 439	18 831 246	
Total des placements		59 010 467	58 752 095	
Autres éléments d'actif net			(133 254)	(0,2)
Actif net			58 618 841	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 32,3 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	6,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,3
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	3,3
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 12,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 11,8 %	
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 11,1 %	
NVIDIA	7,7
Apple	6,8
Microsoft	6,1
Amazon.com	3,8
Alphabet, catégorie A	3,1

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 10,1 %	
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	4,0
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 8,0 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	7,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,6
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	2,6
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 6,6 %	
NVIDIA	5,2
Microsoft	4,4
Apple	3,8
Alphabet, catégorie A	3,3
Amazon.com	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 4,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,2
ASML Holding	6,1
London Stock Exchange Group	5,9
InterContinental Hotels Group	5,5
Air Liquide	5,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 2,2 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	11,8
Tencent	4,8
Samsung Electronics	3,8
Alibaba Group	3,1
SK Hynix	2,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 1,2 %	
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 113	26 639	—	58 752	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 268	34 345	—	63 613
TOTAL	32 113	26 639	—	58 752	TOTAL	29 268	34 345	—	63 613

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	308	337
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	77	84
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	186	204
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	435	477

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,86	6,51	5,99	5,51	6,36
Série 6	7,36	6,97	6,39	5,86	6,74
Série 6F*	6,20	5,80	5,26	—	—
Série 7	7,85	7,40	6,75	6,15	7,04
Série 8	6,80	6,41	5,86	5,35	6,14
Série 8F*	6,26	5,83	5,27	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	6 299	7 064	7 386	7 706	9 544
Série 6	28 417	30 888	32 052	32 566	38 110
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	2 753	3 110	3 327	4 120	5 589
Série 8	21 128	22 391	23 401	22 133	23 661
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	918	1 085	1 233	1 399	1 500
Série 6	3 862	4 434	5 016	5 560	5 650
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	351	421	493	670	793
Série 8	3 108	3 493	3 994	4 136	3 854
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,62	2,61	2,61	2,61	2,60
Série 6	2,31	2,31	2,31	2,31	2,30
Série 6F*	1,14	1,14	1,14	—	—
Série 7	1,77	1,78	1,77	1,75	1,75
Série 8	1,94	1,94	1,95	1,95	1,94
Série 8F*	0,79	0,79	0,79	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	36,21	11,68	15,05	16,24	27,84

* 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 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds DGIA Obligations canadiennes	32,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	12,6
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	11,8
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	11,1
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	10,1
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	8,0
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	6,6
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	4,3
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	2,2
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,2

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 538	5,4 %	10 560	5,6 %	10 690	6,9 %	10 608	6,1 %
3 ans	12 450	7,6 %	12 560	7,9 %			12 764	8,5 %
5 ans	11 047	2,0 %	11 220	2,3 %			11 510	2,9 %
10 ans	13 608	3,1 %	13 925	3,4 %			14 704	3,9 %
Depuis la création	13 720	3,2 %	14 720	3,3 %	12 400	8,5 %	15 700	3,9 %

	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	10 608	6,1 %	10 738	7,4 %
3 ans	12 710	8,3 %		
5 ans	11 429	2,7 %		
Depuis la création	13 600	4,1 %	12 520	8,9 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	265 487 354	272 419 229
Primes à recevoir	252 569	95 300
Somme à recevoir pour la vente de titres	149 300	73 820
	<u>265 889 223</u>	<u>272 588 349</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	88 619	70 993
Charges à payer	499 955	520 112
Retraits à payer	398 856	285 055
	<u>987 430</u>	<u>876 160</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>264 901 793</u>	<u>271 712 189</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,91</u>	<u>7,40</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,55</u>	<u>7,97</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,50</u>	<u>5,99</u>
<i>Série 7</i>	<u>9,09</u>	<u>8,43</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,60</u>	<u>7,06</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,56</u>	<u>6,03</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 501	(217)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 200 631	12 906 710
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	18 478 941	2 813 400
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 751 108)	20 653 706
	<u>24 929 965</u>	<u>36 373 599</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	5 599 699	5 690 017
Frais d'exploitation	593 153	599 894
	<u>6 192 852</u>	<u>6 289 911</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>18 737 113</u>	<u>30 083 688</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 505 338	10 976 927
- par part	0,51	0,76
Nombre moyen de parts	<u>12 777 725</u>	<u>14 381 351</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 058 346	9 911 542
- par part	0,58	0,85
Nombre moyen de parts	<u>10 410 474</u>	<u>11 690 719</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	880	365
- par part	0,51	0,66
Nombre moyen de parts	<u>1 712</u>	<u>554</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	878 463	1 366 610
- par part	0,64	0,93
Nombre moyen de parts	<u>1 363 025</u>	<u>1 467 816</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 293 167	7 827 867
- par part	0,53	0,76
Nombre moyen de parts	<u>9 932 201</u>	<u>10 244 100</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	919	377
- par part	0,54	0,68
Nombre moyen de parts	<u>1 703</u>	<u>552</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	271 712 189	265 202 545
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 737 113	30 083 688
Primes		
<i>Série 5</i>	5 219 684	5 018 960
<i>Série 6</i>	8 188 471	8 690 504
<i>Série 6F</i>	—	8 830
<i>Série 7</i>	122 714	155 609
<i>Série 8</i>	11 270 176	14 745 956
<i>Série 8F</i>	—	8 824
	24 801 045	28 628 683
Retraits		
<i>Série 5</i>	(16 632 628)	(16 692 117)
<i>Série 6</i>	(18 582 134)	(19 361 344)
<i>Série 6F</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(1 052 843)	(1 412 402)
<i>Série 8</i>	(14 080 949)	(14 736 864)
<i>Série 8F</i>	—	—
	(50 348 554)	(52 202 727)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	264 901 793	271 712 189

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	18 737 113	30 083 688
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(18 478 941)	(2 813 400)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 751 108	(20 653 706)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 200 631)	(12 906 710)
Produit de la vente/échéance de placements	128 142 757	48 545 462
Achat de placements	(96 282 418)	(18 679 589)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(75 480)	(64 118)
Charges à payer	(20 157)	20 851
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(17 814)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	25 573 351	23 514 664
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	24 643 776	28 561 554
Montant global des retraits	(50 234 753)	(52 154 893)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(25 590 977)	(23 593 339)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(17 626)	(78 675)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(70 993)	7 682
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(88 619)	(70 993)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 987	284
Intérêts payés	493	498

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	595 376	31 785 844	41 339 761	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	361 237	8 139 501	8 164 176	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	3 900 604	44 651 263	43 854 496	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	143 712	3 200 314	4 761 021	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	531 204	12 672 346	16 017 405	
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	1 973 685	20 793 304	20 388 164	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	2 963 534	27 346 320	25 468 607	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 647 572	17 633 610	16 192 339	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	2 111 545	24 783 545	24 553 047	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	6 917 794	69 478 786	64 748 338	
Total des placements		260 484 833	265 487 354	
Autres éléments d'actif net			(585 561)	(0,2)
Actif net			264 901 793	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 24,4 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	6,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,3
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	3,3
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 16,6 %	
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 15,6 %	
NVIDIA	7,7
Apple	6,8
Microsoft	6,1
Amazon.com	3,8
Alphabet, catégorie A	3,1
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 9,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 9,3 %	
NVIDIA	5,2
Microsoft	4,4
Apple	3,8
Alphabet, catégorie A	3,3
Amazon.com	2,8
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 7,7 %	
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	4,0
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 6,1 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	7,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,6
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	2,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 6,0 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,2
ASML Holding	6,1
London Stock Exchange Group	5,9
InterContinental Hotels Group	5,5
Air Liquide	5,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 3,1 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	11,8
Tencent	4,8
Samsung Electronics	3,8
Alibaba Group	3,1
SK Hynix	2,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 1,8 %	
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	151 235	114 252	—	265 487	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 613	139 806	—	272 419
TOTAL	151 235	114 252	—	265 487	TOTAL	132 613	139 806	—	272 419

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 077	1 108
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	269	277
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 212	1 247
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 828	2 909

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,91	7,40	6,64	6,02	6,94
Série 6	8,55	7,97	7,12	6,44	7,40
Série 6F*	6,50	5,99	5,30	—	—
Série 7	9,09	8,43	7,49	6,74	7,71
Série 8	7,60	7,06	6,29	5,67	6,49
Série 8F*	6,56	6,03	5,31	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	95 482	100 389	101 086	100 406	125 946
Série 6	83 206	87 541	88 301	85 044	100 927
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11 903	11 954	11 844	11 637	16 172
Série 8	74 289	71 807	63 970	60 682	74 057
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	12 063	13 569	15 233	16 675	18 139
Série 6	9 731	10 989	12 398	13 203	13 633
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	1 309	1 419	1 580	1 726	2 098
Série 8	9 773	10 174	10 173	10 707	11 409
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,68	2,68	2,67	2,67	2,67
Série 6	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35
Série 6F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Série 7	1,83	1,83	1,83	1,83	1,82
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Série 8F*	0,85	0,85	0,85	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	41,25	11,48	12,30	11,29	26,53

* 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 – ÉQUILIBRÉ

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds DGIA Obligations canadiennes	24,4
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	16,6
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	15,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	9,6
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	9,3
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,7
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	6,1
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	6,0
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	3,1
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,2

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 689	6,9 %	10 728	7,3 %	10 851	8,5 %	10 783	7,8 %
3 ans	13 140	9,5 %	13 276	9,9 %			13 487	10,5 %
5 ans	12 040	3,8 %	12 232	4,1 %			12 555	4,7 %
10 ans	15 670	4,6 %	16 069	4,9 %			16 906	5,4 %
Depuis la création	15 820	4,6 %	17 100	4,6 %	13 000	10,5 %	18 180	5,2 %

	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	10 765	7,7 %	10 879	8,8 %
3 ans	13 404	10,3 %		
5 ans	12 459	4,5 %		
Depuis la création	15 200	5,6 %	13 120	10,9 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	53 561	17 012
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	162 760 375	161 018 032
Primes à recevoir	2 965	1 900
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 233	51 028
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	800
	162 834 134	161 088 772
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	310 690	310 765
Retraits à payer	118 788	164 961
	429 478	475 726
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	162 404 656	160 613 046
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	9,11	8,38
<i>Série 6</i>	10,03	9,19
<i>Série 6F</i>	6,83	6,19
<i>Série 7</i>	10,63	9,70
<i>Série 8</i>	8,53	7,79
<i>Série 8F</i>	6,89	6,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	784	2 407
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 246 016	7 879 365
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 754 840	2 488 082
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(6 414 702)	14 389 088
	17 586 938	24 758 942
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 323 985	3 237 185
Frais d'exploitation	353 678	342 898
	3 677 663	3 580 083
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 909 275	21 178 859
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 403 297	5 394 878
- par part	0,72	1,06
Nombre moyen de parts	4 728 106	5 112 408
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 850 173	7 830 739
- par part	0,83	1,19
Nombre moyen de parts	5 872 487	6 584 866
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 922	1 706
- par part	0,84	0,89
Nombre moyen de parts	8 265	1 924
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 068 453	1 624 304
- par part	0,92	1,29
Nombre moyen de parts	1 164 982	1 259 233
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 579 329	6 326 783
- par part	0,73	1,01
Nombre moyen de parts	6 290 989	6 239 615
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 101	449
- par part	0,66	0,83
Nombre moyen de parts	1 656	541

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	160 613 046	148 517 856
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 909 275	21 178 859
Primes		
Série 5	3 912 234	4 445 349
Série 6	5 821 552	6 632 295
Série 6F	82 399	33 800
Série 7	359 963	46 869
Série 8	5 898 836	10 546 119
Série 8F	—	8 794
	16 074 984	21 713 226
Retraits		
Série 5	(6 671 942)	(7 048 257)
Série 6	(11 516 733)	(13 900 954)
Série 6F	(57 399)	—
Série 7	(1 261 968)	(1 026 458)
Série 8	(8 684 607)	(8 821 226)
Série 8F	—	—
	(28 192 649)	(30 796 895)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	162 404 656	160 613 046

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 909 275	21 178 859
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 754 840)	(2 488 082)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	6 414 702	(14 389 088)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 246 016)	(7 879 365)
Produit de la vente/échéance de placements	81 768 864	24 194 823
Achat de placements	(65 925 053)	(11 585 252)
Somme à recevoir pour la vente de titres	33 795	(13 780)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	800	(2)
Charges à payer	(75)	27 992
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 201 452	9 046 105
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	16 073 919	21 907 917
Montant global des retraits	(28 238 822)	(31 000 493)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 164 903)	(9 092 576)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	36 549	(46 471)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	17 012	63 483
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	53 561	17 012
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 835	2 615
Intérêts payés	256	215

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	469 791	24 759 433	32 619 777	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	284 852	6 511 352	6 437 824	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	3 077 175	35 253 627	34 596 675	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	115 246	2 697 146	3 817 987	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	417 001	10 101 387	12 573 828	
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	829 795	8 741 737	8 571 782	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 247 604	11 408 960	10 721 910	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	693 548	7 294 059	6 816 191	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	1 663 782	19 527 327	19 346 461	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 912 273	28 772 536	27 257 940	
Total des placements		155 067 564	162 760 375	
Autres éléments d'actif net			(355 719)	(0,2)
Actif net			162 404 656	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 21,2 %	
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 20,1 %	
NVIDIA	7,7
Apple	6,8
Microsoft	6,1
Amazon.com	3,8
Alphabet, catégorie A	3,1
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 16,8 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	6,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,3
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	3,3
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,5
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 11,9 %	
NVIDIA	5,2
Microsoft	4,4
Apple	3,8
Alphabet, catégorie A	3,3
Amazon.com	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 7,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,2
ASML Holding	6,1
London Stock Exchange Group	5,9
InterContinental Hotels Group	5,5
Air Liquide	5,1

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 6,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 5,3 %	
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	4,0
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 4,2 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	7,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,6
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	2,6
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 4,0 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	11,8
Tencent	4,8
Samsung Electronics	3,8
Alibaba Group	3,1
SK Hynix	2,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 2,4 %	
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	96 445	66 315	—	162 760	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	82 628	78 390	—	161 018
TOTAL	96 445	66 315	—	162 760	TOTAL	82 628	78 390	—	161 018

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	451	451
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	113	113
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	943	942
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	2 201	2 198

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,11	8,38	7,33	6,57	7,55
Série 6	10,03	9,19	8,01	7,15	8,19
Série 6F*	6,83	6,19	5,33	—	—
Série 7	10,63	9,70	8,41	7,46	8,51
Série 8	8,53	7,79	6,77	6,02	6,87
Série 8F*	6,89	6,23	5,34	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	41 790	41 146	38 354	36 399	40 575
Série 6	55 959	56 804	56 242	51 518	59 033
Série 6F*	68	37	1	—	—
Série 7	12 034	11 867	11 222	10 693	9 511
Série 8	52 543	50 749	42 698	39 587	44 467
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	4 589	4 909	5 231	5 543	5 372
Série 6	5 581	6 178	7 019	7 206	7 204
Série 6F*	10	6	—	—	—
Série 7	1 132	1 224	1 335	1 433	1 118
Série 8	6 161	6 512	6 309	6 579	6 471
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,75	2,75	2,76	2,76	2,76
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,39	2,39
Série 6F*	1,24	1,23	1,25	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,88	1,87	1,87
Série 8	2,04	2,04	2,04	2,04	2,03
Série 8F*	0,91	0,91	0,91	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	46,93	12,36	12,45	12,34	24,99

* 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 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	21,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	20,1
Fonds DGIA Obligations canadiennes	16,8
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	11,9
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	7,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	6,6
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	5,3
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	4,2
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	4,0
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,2

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 871	8,7 %	10 914	9,1 %	11 034	10,3 %	10 959	9,6 %
3 ans	13 866	11,5 %	14 028	11,9 %			14 249	12,5 %
5 ans	13 127	5,6 %	13 373	6,0 %			13 716	6,5 %
10 ans	18 014	6,1 %	18 544	6,4 %			19 511	6,9 %
Depuis la création	18 220	6,1 %	20 060	6,1 %	13 660	12,6 %	21 260	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	10 950	9,5 %	11 059	10,6 %
3 ans	14 169	12,3 %		
5 ans	13 604	6,4 %		
Depuis la création	17 060	7,2 %	13 780	13,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	8 607	4 179
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	46 171 010	34 517 395
Primes à recevoir	257 968	225
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 360
	<u>46 437 585</u>	<u>34 524 159</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	85 291	64 424
Retraits à payer	12 540	8 249
Somme à payer pour l'achat de titres	147	—
	<u>97 978</u>	<u>72 673</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>46 339 607</u>	<u>34 451 486</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>10,56</u>	<u>9,55</u>
Série 6	<u>11,53</u>	<u>10,40</u>
Série 6F	<u>7,16</u>	<u>6,38</u>
Série 7	<u>12,30</u>	<u>11,03</u>
Série 8	<u>9,46</u>	<u>8,50</u>
Série 8F	<u>7,24</u>	<u>6,43</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	206	195
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 735 515	1 667 046
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 587 565	433 041
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 283 541)	3 276 797
	<u>5 039 745</u>	<u>5 377 079</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	783 695	595 149
Frais d'exploitation	86 300	65 205
	<u>869 995</u>	<u>660 354</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 169 750</u>	<u>4 716 725</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	132 830	215 149
- par part	0,97	1,41
Nombre moyen de parts	<u>137 067</u>	<u>152 369</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 759 040	2 065 129
- par part	1,15	1,55
Nombre moyen de parts	<u>1 523 885</u>	<u>1 333 550</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 257	508
- par part	0,78	0,95
Nombre moyen de parts	<u>1 621</u>	<u>533</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	361 328	497 382
- par part	1,28	1,70
Nombre moyen de parts	<u>283 336</u>	<u>291 815</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 913 996	1 938 037
- par part	0,97	1,29
Nombre moyen de parts	<u>1 977 700</u>	<u>1 507 926</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 299	520
- par part	0,81	0,98
Nombre moyen de parts	<u>1 611</u>	<u>530</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 451 486	24 410 537
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 169 750	4 716 725
Primes		
Série 5	119 159	123 423
Série 6	6 867 498	6 005 644
Série 6F	—	8 770
Série 7	—	—
Série 8	9 306 148	4 175 367
Série 8F	—	8 764
	16 292 805	10 321 968
Retraits		
Série 5	(261 594)	(203 110)
Série 6	(5 445 496)	(3 276 933)
Série 6F	—	—
Série 7	(114 129)	(10 762)
Série 8	(2 753 215)	(1 506 939)
Série 8F	—	—
	(8 574 434)	(4 997 744)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	46 339 607	34 451 486

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 169 750	4 716 725
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 587 565)	(433 041)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 283 541	(3 276 797)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 735 515)	(1 667 046)
Produit de la vente/échéance de placements	21 210 866	3 453 192
Achat de placements	(27 824 942)	(8 133 012)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 360	(2 360)
Charges à payer	20 867	20 008
Somme à payer pour l'achat de titres	147	(3 600)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(7 460 491)	(5 325 931)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	16 035 062	10 335 631
Montant global des retraits	(8 570 143)	(5 011 324)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 464 919	5 324 307
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4 428	(1 624)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4 179	5 803
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	8 607	4 179
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	259	264
Intérêts payés	65	67

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				99,6
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	163 217	9 257 386	11 332 910	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	98 386	2 280 173	2 223 588	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 068 120	12 422 187	12 008 879	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	46 273	1 265 958	1 532 986	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	137 613	3 660 584	4 149 445	
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	127 591	1 343 813	1 318 018	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	193 040	1 708 637	1 658 986	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	107 258	1 091 802	1 054 129	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	574 034	6 739 396	6 674 865	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	450 571	4 332 369	4 217 204	
Total des placements		44 102 305	46 171 010	
Autres éléments d'actif net			168 597	0,4
Actif net			46 339 607	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 25,8 %	
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 24,5 %	
NVIDIA	7,7
Apple	6,8
Microsoft	6,1
Amazon.com	3,8
Alphabet, catégorie A	3,1
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 14,4 %	
NVIDIA	5,2
Microsoft	4,4
Apple	3,8
Alphabet, catégorie A	3,3
Amazon.com	2,8
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 9,1 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	6,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,3
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	3,3
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 9,0 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,2
ASML Holding	6,1
London Stock Exchange Group	5,9
InterContinental Hotels Group	5,5
Air Liquide	5,1

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 4,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	11,8
Tencent	4,8
Samsung Electronics	3,8
Alibaba Group	3,1
SK Hynix	2,4
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 3,6 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	21,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17,2
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	14,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 3,3 %	
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 2,8 %	
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	4,0
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Manuvie du Canada, 3,162 %, 2029-06-01	1,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 2,3 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	7,6
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,7
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,6
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	2,6

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 397	17 774	—	46 171	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	18 615	15 902	—	34 517
TOTAL	28 397	17 774	—	46 171	TOTAL	18 615	15 902	—	34 517

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	73	54
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	18	14
MSCI Canada (24 %)	3,00	327	244
MSCI Monde net (56 %)	3,00	764	569

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	10,56	9,55	8,15	7,21	8,29
Série 6	11,53	10,40	8,85	7,80	8,94
Série 6F*	7,16	6,38	5,37	—	—
Série 7	12,30	11,03	9,33	8,18	9,32
Série 8	9,46	8,50	7,21	6,34	7,24
Série 8F*	7,24	6,43	5,38	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 356	1 366	1 231	1 405	1 350
Série 6	18 391	15 210	10 416	8 348	8 537
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	3 461	3 214	2 728	2 453	2 835
Série 8	23 107	14 641	10 034	8 165	6 939
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	128	143	151	195	163
Série 6	1 594	1 462	1 177	1 070	955
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	281	291	292	300	304
Série 8	2 443	1 722	1 392	1 288	959
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,74	2,74	2,74	2,78	2,80
Série 6	2,47	2,46	2,45	2,45	2,45
Série 6F*	1,31	1,31	1,31	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,88	1,89	1,88
Série 8	2,13	2,12	2,13	2,13	2,13
Série 8F*	0,97	0,97	0,97	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	54,48	11,80	17,12	10,45	24,98

* 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 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	25,8
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	24,5
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	14,4
Fonds DGIA Obligations canadiennes	9,1
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	9,0
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	4,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	3,3
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 058	10,6 %	11 087	10,9 %	11 223	12,2 %	11 151	11,5 %
3 ans	14 646	13,6 %	14 782	13,9 %			15 037	14,6 %
5 ans	14 290	7,4 %	14 503	7,7 %			14 927	8,3 %
10 ans	20 852	7,6 %	21 243	7,8 %			22 448	8,4 %
Depuis la création	21 120	7,6 %	23 060	7,3 %	14 320	14,6 %	24 600	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	11 129	11,3 %	11 260	12,6 %
3 ans	14 921	14,3 %		
5 ans	14 758	8,1 %		
Depuis la création	18 920	8,7 %	14 480	15,1 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 470	3 962
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 046 414	742 148
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	73	—
	<u>1 048 957</u>	<u>746 110</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 119	1 479
Retraits à payer	101	72
	<u>2 220</u>	<u>1 551</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 046 737</u>	<u>744 559</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,56</u>	<u>6,72</u>
Série 6	<u>7,69</u>	<u>6,81</u>
Série 6F	<u>7,64</u>	<u>6,69</u>
Série 7	<u>7,67</u>	<u>6,76</u>
Série 8	<u>7,76</u>	<u>6,86</u>
Série 8F	<u>7,70</u>	<u>6,72</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	67	169
Distributions provenant des fonds sous-jacents	67 045	43 080
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	77 398	54 050
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(13 026)	82 475
	<u>131 484</u>	<u>179 774</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	18 840	18 012
Frais d'exploitation	1 989	1 915
	<u>20 829</u>	<u>19 927</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>110 655</u>	<u>159 847</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 010	12 048
- par part	0,83	1,15
Nombre moyen de parts	1 220	10 443
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	64 475	63 467
- par part	0,91	1,16
Nombre moyen de parts	70 678	54 592
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 475	607
- par part	0,95	1,17
Nombre moyen de parts	1 558	518
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	69	22 331
- par part	0,90	1,22
Nombre moyen de parts	76	18 304
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	42 107	60 769
- par part	0,89	1,26
Nombre moyen de parts	47 539	48 237
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 519	625
- par part	0,98	1,21
Nombre moyen de parts	1 553	517

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	744 559	512 555
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	110 655	159 847
Primes		
Série 5	958	5 651
Série 6	213 871	361 203
Série 6F	—	8 732
Série 7	—	—
Série 8	36 647	360 943
Série 8F	—	8 728
	251 476	745 257
Retraits		
Série 5	—	(82 768)
Série 6	(46 804)	(177 392)
Série 6F	—	—
Série 7	—	(156 460)
Série 8	(13 149)	(256 480)
Série 8F	—	—
	(59 953)	(673 100)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 046 737	744 559

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	110 655	159 847
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(77 398)	(54 050)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	13 026	(82 475)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(67 045)	(43 080)
Produit de la vente/échéance de placements	523 576	576 085
Achat de placements	(696 425)	(626 523)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 095
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(73)	—
Charges à payer	640	427
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(193 044)	(68 674)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	251 476	745 257
Montant global des retraits	(59 924)	(673 028)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	191 552	72 229
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 492)	3 555
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 962	407
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 470	3 962
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	67	101

DSF FPG – 100 % ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	4 496	263 030	312 200	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	2 724	63 522	61 560	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	29 452	342 262	331 131	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 156	30 709	38 295	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	3 928	110 532	118 443	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	15 891	186 520	184 785	
Total des placements		996 575	1 046 414	
Autres éléments d'actif net			323	—
Actif net			1 046 737	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 31,6 %	
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 29,8 %	
NVIDIA	7,7
Apple	6,8
Microsoft	6,1
Amazon.com	3,8
Alphabet, catégorie A	3,1
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 17,7 %	
NVIDIA	5,2
Microsoft	4,4
Apple	3,8
Alphabet, catégorie A	3,3
Amazon.com	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 11,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	9,2
ASML Holding	6,1
London Stock Exchange Group	5,9
InterContinental Hotels Group	5,5
Air Liquide	5,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 5,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	11,8
Tencent	4,8
Samsung Electronics	3,8
Alibaba Group	3,1
SK Hynix	2,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 3,7 %	
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	672	374	—	1 046	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	426	316	—	742
TOTAL	672	374	—	1 046	TOTAL	426	316	—	742

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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).

Au 31 décembre 2025, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	9
MSCI Monde net (70 %)	3,00	21

Au 31 décembre 2024, 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, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	7
MSCI Monde net (70 %)	3,00	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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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 cinq dernières périodes, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	7,56	6,72	5,56	4,88
Série 6	7,69	6,81	5,58	4,88
Série 6F**	7,64	6,69	5,41	—
Série 7	7,67	6,76	5,61	4,88
Série 8	7,76	6,86	5,60	4,88
Série 8F**	7,70	6,72	5,42	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	10	8	73	117
Série 6	647	416	169	117
Série 6F**	12	10	1	—
Série 7	1	1	135	117
Série 8	365	300	134	117
Série 8F**	12	10	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	1	1	13	24
Série 6	84	61	30	24
Série 6F**	2	2	—	—
Série 7	—	—	24	24
Série 8	47	44	24	24
Série 8F**	2	2	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,90	2,93	2,93	2,93
Série 6	2,51	2,52	2,58	2,59
Série 6F**	1,37	1,37	1,37	—
Série 7	2,07	2,07	2,07	2,07
Série 8	2,21	2,24	2,24	2,24
Série 8F**	1,02	1,02	1,02	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	59,47	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 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	31,6
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	29,8
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	17,7
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	11,3
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	5,9
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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 %	11 292	12,9 %	11 420	14,2 %	11 346	13,5 %
3 ans	15 492	15,7 %	15 758	16,4 %			15 717	16,3 %
Depuis la création	15 120	14,3 %	15 380	14,9 %	15 280	17,5 %	15 340	14,9 %

	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	11 312	13,1 %	11 458	14,6 %
3 ans	15 902	16,7 %		
Depuis la création	15 520	15,3 %	15 400	17,8 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 139	1 559
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 034 648	14 647 283
Primes à recevoir	31 735	—
	<u>11 067 522</u>	<u>14 648 842</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 761	27 524
Retraits à payer	36 227	5 460
Somme à payer pour l'achat de titres	—	450
	<u>56 988</u>	<u>33 434</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 010 534</u>	<u>14 615 408</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,69</u>	<u>5,50</u>
Série 6	<u>5,84</u>	<u>5,62</u>
Série 6F	<u>5,83</u>	<u>5,55</u>
Série 7	<u>6,08</u>	<u>5,82</u>
Série 8	<u>6,00</u>	<u>5,76</u>
Série 8F	<u>5,88</u>	<u>5,58</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	199	(5 218)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	412 042	477 118
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 287	(172 885)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	356 984	880 735
	<u>773 512</u>	<u>1 179 750</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	252 672	297 018
Frais d'exploitation	28 516	33 710
	<u>281 188</u>	<u>330 728</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>492 324</u>	<u>849 022</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	64 542	102 122
- par part	0,19	0,26
Nombre moyen de parts	<u>346 791</u>	<u>393 422</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	179 729	312 736
- par part	0,21	0,30
Nombre moyen de parts	<u>847 640</u>	<u>1 032 929</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	515	188
- par part	0,28	0,32
Nombre moyen de parts	<u>1 824</u>	<u>580</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	440	138
- par part	0,25	0,29
Nombre moyen de parts	<u>1 736</u>	<u>478</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	246 545	433 634
- par part	0,25	0,33
Nombre moyen de parts	<u>996 072</u>	<u>1 300 632</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	553	204
- par part	0,30	0,35
Nombre moyen de parts	<u>1 817</u>	<u>579</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 615 408	15 897 086
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	492 324	849 022
Primes		
Série 5	4 700	19 284
Série 6	776 129	540 743
Série 6F	—	8 898
Série 7	—	9 456
Série 8	775 650	813 390
Série 8F	—	8 892
	1 556 479	1 400 663
Retraits		
Série 5	(327 333)	(495 015)
Série 6	(1 897 952)	(1 391 042)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(3 428 392)	(1 645 306)
Série 8F	—	—
	(5 653 677)	(3 531 363)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	11 010 534	14 615 408

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	492 324	849 022
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 287)	172 885
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(356 984)	(880 735)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(412 042)	(477 118)
Produit de la vente/échéance de placements	5 075 774	3 345 981
Achat de placements	(689 826)	(883 062)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 350
Charges à payer	(6 763)	(2 036)
Somme à payer pour l'achat de titres	(450)	(550)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 097 746	2 125 737
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 524 744	1 404 214
Montant global des retraits	(5 622 910)	(3 534 178)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 098 166)	(2 129 964)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(420)	(4 227)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 559	5 786
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 139	1 559
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	54	48
Intérêts payés	26	24

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 006 168	10 928 239	11 034 648	
Total des placements		10 928 239	11 034 648	
Autres éléments d'actif net			(24 114)	(0,2)
Actif net			11 010 534	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	49,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	10,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,1
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	6,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	3,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,7
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	0,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	11 035	—	—	11 035	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 647	—	—	14 647
TOTAL	11 035	—	—	11 035	TOTAL	14 647	—	—	14 647

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (62 %)	1,00	72	82
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	15	35
MSCI Canada (12 %)	3,00	42	35
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (13 %)	3,00	45	82

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,69	5,50	5,23	4,92	5,82
Série 6	5,84	5,62	5,32	4,99	5,87
Série 6F*	5,83	5,55	5,18	—	—
Série 7	6,08	5,82	5,48	5,10	5,98
Série 8	6,00	5,76	5,43	5,07	5,95
Série 8F*	5,88	5,58	5,19	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	1 799	2 057	2 431	2 478	4 150
Série 6	4 422	5 364	5 902	6 079	7 909
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	1	143	168
Série 8	4 757	7 164	7 562	9 170	9 824
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	316	374	465	503	713
Série 6	757	954	1 110	1 219	1 347
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	2	2	—	28	28
Série 8	793	1 244	1 394	1 810	1 652
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,79	2,79	2,79	2,79	2,75
Série 6	2,31	2,32	2,33	2,33	2,33
Série 6F*	1,14	1,14	1,14	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84
Série 8	1,94	1,95	1,96	1,95	1,97
Série 8F*	0,79	0,79	0,79	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,65	9,07	5,95	31,37	16,94

* 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 2025 (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	10 345	3,5 %	10 391	3,9 %	10 505	5,1 %	10 447	4,5 %
3 ans	11 565	5,0 %	11 703	5,4 %			11 922	6,0 %
5 ans	9 710	(0,6 %)	9 932	(0,1 %)			10 201	0,4 %
Depuis la création	11 380	1,7 %	11 680	2,0 %	11 660	6,0 %	12 160	2,6 %

	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	10 417	4,2 %	10 538	5,4 %
3 ans	11 834	5,8 %		
5 ans	10 118	0,2 %		
Depuis la création	12 000	2,4 %	11 760	6,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4	105
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 546 339	5 086 261
	4 546 343	5 086 366
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	8 459	9 558
Retraits à payer	1 820	2 068
Somme à payer pour l'achat de titres	—	100
	10 279	11 726
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	4 536 064	5 074 640
Actif net par part		
Série 5	5,10	4,92
Série 6	5,21	5,00
Série 6F	5,92	5,62
Série 7	5,36	5,12
Série 8	5,31	5,08
Série 8F	5,97	5,65

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(14)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	165 953	191 173
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	32 348	(65 110)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	105 001	483 707
	303 302	609 756
Charges		
Frais de gestion et de garantie	93 914	133 942
Frais d'exploitation	10 653	15 211
	104 567	149 153
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	198 735	460 603
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 920	28 989
- par part	0,19	0,30
Nombre moyen de parts	90 403	97 278
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63 502	171 513
- par part	0,20	0,32
Nombre moyen de parts	314 562	535 678
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	547	229
- par part	0,30	0,40
Nombre moyen de parts	1 807	576
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	471	157
- par part	0,24	0,30
Nombre moyen de parts	1 980	520
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	116 711	259 482
- par part	0,23	0,34
Nombre moyen de parts	511 586	770 078
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	584	233
- par part	0,32	0,41
Nombre moyen de parts	1 797	574

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	5 074 640	8 265 821
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	198 735	460 603
Primes		
Série 5	71 209	2 000
Série 6	398 283	504 354
Série 6F	—	8 888
Série 7	—	9 626
Série 8	497 585	176 809
Série 8F	—	8 882
	967 077	710 559
Retraits		
Série 5	(110 127)	(75 314)
Série 6	(768 986)	(1 680 706)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(825 275)	(2 606 323)
Série 8F	—	—
	(1 704 388)	(4 362 343)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 536 064	5 074 640

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	198 735	460 603
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(32 348)	65 110
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(105 001)	(483 707)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(165 953)	(191 173)
Produit de la vente/échéance de placements	1 132 744	4 132 885
Achat de placements	(289 520)	(325 574)
Charges à payer	(1 099)	(5 526)
Somme à payer pour l'achat de titres	(100)	(194)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	737 458	3 652 424
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	967 077	710 724
Montant global des retraits	(1 704 636)	(4 363 211)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(737 559)	(3 652 487)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(101)	(63)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	105	168
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	4	105
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	11	2
Intérêts payés	10	11

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré, catégorie I	406 032	4 372 196	4 546 339	
Total des placements		4 372 196	4 546 339	
Autres éléments d'actif net			(10 275)	(0,2)
Actif net			4 536 064	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	29,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	8,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	6,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	5,4
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	5,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	5,1
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	3,8
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,7
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,2

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 546	—	—	4 546	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 086	—	—	5 086
TOTAL	4 546	—	—	4 546	TOTAL	5 086	—	—	5 086

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	18	25
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (26,5 %)	1,00	12	11
MSCI Canada (9,5 %)	3,00	13	17
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (25,5 %)	3,00	36	40

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,10	4,92	4,61	4,33	5,12
Série 6	5,21	5,00	4,67	4,37	5,15
Série 6F*	5,92	5,62	5,19	—	—
Série 7	5,36	5,12	4,75	4,41	5,18
Série 8	5,31	5,08	4,73	4,41	5,17
Série 8F*	5,97	5,65	5,20	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	422	444	489	572	495
Série 6	1 593	1 900	2 905	2 422	2 443
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	—	71	83
Série 8	2 489	2 700	4 870	4 166	3 858
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	83	90	106	132	97
Série 6	306	380	622	554	474
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	2	2	—	16	16
Série 8	469	531	1 029	946	746
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,76	2,75	2,78	2,78	2,80
Série 6	2,36	2,37	2,39	2,41	2,41
Série 6F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90
Série 8	2,02	2,02	2,01	2,02	2,02
Série 8F*	0,85	0,85	0,85	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	9,52	7,56	10,38	18,94	6,64

* 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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 366	3,7 %	10 420	4,2 %	10 534	5,3 %	10 469	4,7 %
3 ans	11 778	5,6 %	11 922	6,0 %			12 154	6,7 %
5 ans	10 020	— %	10 236	0,5 %			10 510	1,0 %
Depuis la création	10 200	0,4 %	10 420	0,8 %	11 840	6,6 %	10 720	1,4 %

	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	10 453	4,5 %	10 566	5,7 %
3 ans	12 041	6,4 %		
5 ans	10 432	0,9 %		
Depuis la création	10 620	1,2 %	11 940	7,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	72 182	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	66 954 819	75 411 349
Primes à recevoir	2 015	218
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	26 903
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	380
	67 029 016	75 438 850
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	25 492
Charges à payer	134 784	152 999
Retraits à payer	41 648	41 944
Somme à payer pour l'achat de titres	70 715	—
	247 147	220 435
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	66 781 869	75 218 415
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	7,00	6,69
<i>Série 6</i>	7,20	6,85
<i>Série 6F</i>	6,10	5,74
<i>Série 7</i>	7,61	7,21
<i>Série 8</i>	6,95	6,59
<i>Série 8F</i>	6,15	5,77

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(320)	212
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 662 855	2 116 903
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 503 885	1 224 969
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 040 843)	5 690 659
	5 125 577	9 032 743
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 427 129	1 653 403
Frais d'exploitation	230 303	257 770
	1 657 432	1 911 173
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 468 145	7 121 570
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	796 655	1 546 083
- par part	0,31	0,54
Nombre moyen de parts	2 602 644	2 879 418
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 193 797	2 624 453
- par part	0,35	0,58
Nombre moyen de parts	3 452 449	4 536 578
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	636	264
- par part	0,36	0,46
Nombre moyen de parts	1 772	568
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	269 622	460 635
- par part	0,40	0,64
Nombre moyen de parts	670 679	719 092
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 206 760	2 489 855
- par part	0,36	0,56
Nombre moyen de parts	3 366 818	4 420 017
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	675	280
- par part	0,38	0,49
Nombre moyen de parts	1 766	567

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	75 218 415	84 978 190
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 468 145	7 121 570
Primes		
Série 5	753 173	1 670 196
Série 6	2 471 044	2 537 950
Série 6F	—	8 868
Série 7	265 405	226 970
Série 8	1 791 271	3 450 681
Série 8F	—	8 864
	5 280 893	7 903 529
Retraits		
Série 5	(2 859 883)	(3 446 779)
Série 6	(6 468 737)	(10 824 806)
Série 6F	—	—
Série 7	(767 947)	(416 354)
Série 8	(7 089 017)	(10 096 935)
Série 8F	—	—
	(17 185 584)	(24 784 874)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	66 781 869	75 218 415

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 468 145	7 121 570
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 503 885)	(1 224 969)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 040 843	(5 690 659)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 662 855)	(2 116 903)
Produit de la vente/échéance de placements	14 820 251	21 471 946
Achat de placements	(1 237 824)	(2 679 170)
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 903	(16 243)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	—
Charges à payer	(18 215)	(13 908)
Somme à payer pour l'achat de titres	70 715	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 004 458	16 851 664
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 279 096	7 999 915
Montant global des retraits	(17 185 880)	(24 898 951)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(11 906 784)	(16 899 036)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	97 674	(47 372)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(25 492)	21 880
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	72 182	(25 492)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	209	359
Intérêts payés	152	147

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré, catégorie I	5 484 054	61 967 982	66 954 819	
Total des placements		61 967 982	66 954 819	
Autres éléments d'actif net			(172 950)	(0,3)
Actif net			66 781 869	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	25,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	11,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	9,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,7
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	5,6
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	5,4
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	5,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	4,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	4,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,3

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	66 955	—	—	66 955	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	75 411	—	—	75 411
TOTAL	66 955	—	—	66 955	TOTAL	75 411	—	—	75 411

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	195	285
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22 %)	1,00	153	122
MSCI Canada (12,5 %)	3,00	261	366
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (37,5 %)	3,00	783	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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,00	6,69	6,16	5,74	6,82
Série 6	7,20	6,85	6,28	5,83	6,89
Série 6F*	6,10	5,74	5,20	—	—
Série 7	7,61	7,21	6,57	6,06	7,13
Série 8	6,95	6,59	6,02	5,56	6,55
Série 8F*	6,15	5,77	5,21	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	17 114	18 424	18 654	19 079	23 292
Série 6	23 258	26 061	31 724	30 867	36 045
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	4 854	5 086	4 815	5 567	8 480
Série 8	21 535	25 626	29 783	28 131	29 116
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 445	2 752	3 028	3 323	3 416
Série 6	3 231	3 802	5 053	5 299	5 235
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	638	706	733	919	1 190
Série 8	3 101	3 889	4 951	5 058	4 444
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,87	2,87	2,86	2,86	2,86
Série 6	2,40	2,41	2,41	2,41	2,41
Série 6F*	1,25	1,25	1,25	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,88	1,87	1,86
Série 8	2,06	2,06	2,07	2,07	2,07
Série 8F*	0,91	0,91	0,91	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,39	5,91	6,16	12,52	3,35

* 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 2025 (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	10 463	4,6 %	10 511	5,1 %	10 627	6,3 %	10 555	5,6 %
3 ans	12 195	6,8 %	12 350	7,3 %			12 558	7,9 %
5 ans	10 622	1,2 %	10 876	1,7 %			11 175	2,3 %
10 ans	13 776	3,3 %	14 168	3,6 %			14 961	4,1 %
Depuis la création	14 000	3,4 %	14 400	3,6 %	12 200	7,9 %	15 220	4,2 %

	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	10 546	5,5 %	10 659	6,6 %
3 ans	12 500	7,7 %		
5 ans	11 067	2,1 %		
Depuis la création	13 900	4,4 %	12 300	8,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	52 103 734	56 013 203
Primes à recevoir	101	226
Somme à recevoir pour la vente de titres	115 492	8 657
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 607
	<u>52 219 327</u>	<u>56 023 693</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	114 351	7 555
Charges à payer	109 315	119 142
Retraits à payer	39 975	63 374
	<u>263 641</u>	<u>190 071</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>51 955 686</u>	<u>55 833 622</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,89</u>	6,55
<i>Série 6</i>	<u>7,05</u>	6,68
<i>Série 6F</i>	<u>6,21</u>	5,81
<i>Série 7</i>	<u>7,31</u>	6,90
<i>Série 8</i>	<u>7,25</u>	6,85
<i>Série 8F</i>	<u>6,26</u>	5,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(1 561)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 123 601	1 393 782
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 428 126	791 840
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 250 375)	4 855 633
	<u>4 299 791</u>	<u>7 041 255</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 224 704	1 285 281
Frais d'exploitation	121 946	127 802
	<u>1 346 650</u>	<u>1 413 083</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 953 141</u>	<u>5 628 172</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	777 229	1 519 526
- par part	0,33	0,59
Nombre moyen de parts	<u>2 345 714</u>	<u>2 560 894</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 054 910	2 137 693
- par part	0,38	0,63
Nombre moyen de parts	<u>2 754 214</u>	<u>3 366 544</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	694	299
- par part	0,40	0,53
Nombre moyen de parts	<u>1 754</u>	<u>564</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 693	29 533
- par part	0,49	0,68
Nombre moyen de parts	<u>29 722</u>	<u>43 342</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 104 883	1 940 810
- par part	0,40	0,66
Nombre moyen de parts	<u>2 753 916</u>	<u>2 922 951</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	732	311
- par part	0,42	0,55
Nombre moyen de parts	<u>1 748</u>	<u>562</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	55 833 622	56 737 010
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 953 141	5 628 172
Primes		
Série 5	473 796	1 400 801
Série 6	2 131 205	2 992 068
Série 6F	—	8 858
Série 7	—	—
Série 8	4 835 846	3 794 575
Série 8F	—	8 852
	7 440 847	8 205 154
Retraits		
Série 5	(1 848 957)	(2 934 662)
Série 6	(5 768 014)	(6 775 758)
Série 6F	—	—
Série 7	(234 565)	(39 188)
Série 8	(6 420 388)	(4 987 106)
Série 8F	—	—
	(14 271 924)	(14 736 714)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	51 955 686	55 833 622

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 953 141	5 628 172
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 428 126)	(791 840)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 250 375	(4 855 633)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 123 601)	(1 393 782)
Produit de la vente/échéance de placements	9 622 269	9 313 302
Achat de placements	(1 411 448)	(1 393 969)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(106 835)	(6 315)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	—
Charges à payer	(9 827)	1 957
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 747 555	6 501 892
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 440 972	8 271 527
Montant global des retraits	(14 295 323)	(14 780 586)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 854 351)	(6 509 059)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(106 796)	(7 167)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(7 555)	(388)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(114 351)	(7 555)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	162	—
Intérêts payés	123	—

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance, catégorie I	3 892 696	47 886 972	52 103 734	
Total des placements		47 886 972	52 103 734	
Autres éléments d'actif net			(148 048)	(0,3)
Actif net			51 955 686	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	21,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	10,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	8,7
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	6,4
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	5,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	4,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,3

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	52 104	—	—	52 104	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 013	—	—	56 013
TOTAL	52 104	—	—	52 104	TOTAL	56 013	—	—	56 013

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (22,5 %)	1,00	122	170
Bloomberg Multiverse couvert (17,5 %)	1,00	95	73
MSCI Canada (15 %)	3,00	244	327
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (45 %)	3,00	731	764

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,89	6,55	5,96	5,53	6,59
Série 6	7,05	6,68	6,05	5,59	6,62
Série 6F*	6,21	5,81	5,20	—	—
Série 7	7,31	6,90	6,21	5,71	6,74
Série 8	7,25	6,85	6,18	5,69	6,71
Série 8F*	6,26	5,84	5,21	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	15 454	16 052	16 066	16 264	19 471
Série 6	17 562	20 144	21 790	21 284	20 918
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	60	280	290	641	819
Série 8	18 857	19 337	18 589	18 224	19 115
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	2 245	2 449	2 695	2 939	2 956
Série 6	2 489	3 015	3 602	3 809	3 160
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	8	41	47	112	122
Série 8	2 599	2 824	3 009	3 204	2 847
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,95	2,95	2,96	2,96	2,95
Série 6	2,45	2,46	2,47	2,47	2,48
Série 6F*	1,31	1,31	1,31	—	—
Série 7	1,98	2,01	2,01	2,00	2,00
Série 8	2,12	2,12	2,13	2,13	2,12
Série 8F*	0,97	0,97	0,97	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	11,96	4,91	6,86	7,86	6,93

* 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 SOCIÉTÉRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 519	5,2 %	10 554	5,5 %	10 688	6,9 %	10 594	5,9 %
3 ans	12 459	7,6 %	12 612	8,0 %			12 802	8,6 %
5 ans	11 024	2,0 %	11 262	2,4 %			11 530	2,9 %
Depuis la création	13 780	4,3 %	14 100	4,6 %	12 420	8,6 %	14 620	5,1 %

	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	10 584	5,8 %	10 719	7,2 %
3 ans	12 742	8,4 %		
5 ans	11 472	2,8 %		
Depuis la création	14 500	5,0 %	12 520	8,9 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 134	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	12 132 438	12 958 859
Primes à recevoir	1 501	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	25 013
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 010
	12 135 073	12 984 882
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	23 906
Charges à payer	25 312	27 880
Retraits à payer	1 739	1 770
	27 051	53 556
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	12 108 022	12 931 326
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	7,66	7,20
<i>Série 6</i>	7,86	7,37
<i>Série 6F</i>	6,44	5,97
<i>Série 7</i>	8,16	7,61
<i>Série 8</i>	8,05	7,52
<i>Série 8F</i>	6,49	6,00

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(981)	20
Distributions provenant des fonds sous-jacents	909 739	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	577 040	544 431
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(371 493)	1 488 969
	1 114 305	2 033 420
Charges		
Frais de gestion et de garantie	277 223	308 142
Frais d'exploitation	27 389	30 682
	304 612	338 824
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	809 693	1 694 596
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	57 042	105 416
- par part	0,47	0,81
Nombre moyen de parts	122 605	130 563
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	469 475	899 720
- par part	0,51	0,85
Nombre moyen de parts	920 752	1 054 979
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	814	362
- par part	0,47	0,65
Nombre moyen de parts	1 715	555
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	735	275
- par part	0,55	0,74
Nombre moyen de parts	1 342	373
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	280 774	688 449
- par part	0,51	0,91
Nombre moyen de parts	548 773	758 539
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	853	374
- par part	0,50	0,68
Nombre moyen de parts	1 709	553

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	12 931 326	13 846 057
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	809 693	1 694 596
Primes		
Série 5	51 608	75 489
Série 6	640 287	737 440
Série 6F	—	8 834
Série 7	—	9 426
Série 8	735 743	630 285
Série 8F	—	8 828
	1 427 638	1 470 302
Retraits		
Série 5	(128 759)	(82 864)
Série 6	(1 616 340)	(1 659 158)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(1 315 536)	(2 337 607)
Série 8F	—	—
	(3 060 635)	(4 079 629)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	12 108 022	12 931 326

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	809 693	1 694 596
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(577 040)	(544 431)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	371 493	(1 488 969)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(909 739)	—
Produit de la vente/échéance de placements	2 649 711	3 826 550
Achat de placements	(708 004)	(879 101)
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 013	(25 013)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	—
Charges à payer	(2 568)	(723)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 421)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 659 569	2 581 488
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 426 137	1 476 832
Montant global des retraits	(3 060 666)	(4 084 682)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 634 529)	(2 607 850)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	25 040	(26 362)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(23 906)	2 456
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 134	(23 906)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	56	46
Intérêts payés	26	24

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux, catégorie I	755 021	10 018 970	12 132 438	
Total des placements		10 018 970	12 132 438	
Autres éléments d'actif net			(24 416)	(0,2)
Actif net			12 108 022	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	17,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	13,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	12,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	9,5
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	8,8
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	8,5
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	8,2
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	2,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	0,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 132	—	—	12 132	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 959	—	—	12 959
TOTAL	12 132	—	—	12 132	TOTAL	12 959	—	—	12 959

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (12 %)	1,00	15	19
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	10	8
MSCI Canada (20 %)	3,00	74	99
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (60 %)	3,00	222	232

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,66	7,20	6,40	5,89	7,04
Série 6	7,86	7,37	6,51	5,97	7,10
Série 6F*	6,44	5,97	5,21	—	—
Série 7	8,16	7,61	6,69	6,10	7,23
Série 8	8,05	7,52	6,63	6,06	7,18
Série 8F*	6,49	6,00	5,22	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	916	936	838	923	996
Série 6	6 708	7 215	7 237	7 013	6 361
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	1	171	202
Série 8	4 451	4 750	5 768	5 014	5 711
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	120	130	131	157	141
Série 6	853	979	1 111	1 175	896
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	1	1	—	28	28
Série 8	553	631	870	828	795
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,98	2,99	3,03	3,04	3,03
Série 6	2,58	2,58	2,59	2,59	2,58
Série 6F*	1,43	1,43	1,43	—	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,13	2,13
Série 8	2,25	2,27	2,28	2,28	2,29
Série 8F*	1,08	1,08	1,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	13,12	6,46	8,65	10,85	3,63

* 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 SOCIÉTÉRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 639	6,4 %	10 665	6,7 %	10 787	7,9 %	10 723	7,2 %
3 ans	13 005	9,2 %	13 166	9,6 %			13 377	10,2 %
5 ans	11 803	3,4 %	12 074	3,8 %			12 364	4,3 %
Depuis la création	15 320	5,7 %	15 720	6,1 %	12 880	10,1 %	16 320	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	10 705	7,1 %	10 817	8,2 %
3 ans	13 284	9,9 %		
5 ans	12 253	4,2 %		
Depuis la création	16 100	6,4 %	12 980	10,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2	23 701
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 700 431	4 001 632
Primes à recevoir	100	—
	<u>3 700 533</u>	<u>4 025 333</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	7 657	8 352
Retraits à payer	1 621	1 542
Somme à payer pour l'achat de titres	—	23 700
	<u>9 278</u>	<u>33 594</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 691 255</u>	<u>3 991 739</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,50</u>	<u>6,07</u>
Série 6	<u>6,66</u>	<u>6,19</u>
Série 6F	<u>6,65</u>	<u>6,11</u>
Série 7	<u>6,83</u>	<u>6,31</u>
Série 8	<u>6,81</u>	<u>6,29</u>
Série 8F	<u>6,71</u>	<u>6,14</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	(6)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	433 047	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	242 052	82 493
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(276 337)	574 184
	<u>398 762</u>	<u>656 671</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	88 090	85 575
Frais d'exploitation	8 662	8 311
	<u>96 752</u>	<u>93 886</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>302 010</u>	<u>562 785</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 583	19 051
- par part	0,49	0,80
Nombre moyen de parts	<u>19 618</u>	<u>23 742</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	113 671	243 617
- par part	0,49	0,85
Nombre moyen de parts	<u>234 167</u>	<u>287 260</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	918	425
- par part	0,55	0,78
Nombre moyen de parts	<u>1 684</u>	<u>547</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	839	332
- par part	0,52	0,73
Nombre moyen de parts	<u>1 626</u>	<u>454</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	176 041	298 923
- par part	0,50	0,88
Nombre moyen de parts	<u>350 372</u>	<u>337 888</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	958	437
- par part	0,57	0,80
Nombre moyen de parts	<u>1 675</u>	<u>545</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 991 739	3 545 050
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	302 010	562 785
Primes		
Série 5	958	250
Série 6	172 467	271 425
Série 6F	—	8 814
Série 7	—	9 416
Série 8	280 762	293 556
Série 8F	—	8 808
	454 187	592 269
Retraits		
Série 5	(76 952)	(3 105)
Série 6	(884 503)	(615 655)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(95 226)	(89 605)
Série 8F	—	—
	(1 056 681)	(708 365)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 691 255	3 991 739

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	302 010	562 785
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(242 052)	(82 493)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	276 337	(574 184)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(433 047)	—
Produit de la vente/échéance de placements	969 100	618 200
Achat de placements	(269 137)	(265 853)
Charges à payer	(695)	610
Somme à payer pour l'achat de titres	(23 700)	(2 235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	578 816	256 830
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	454 087	618 004
Montant global des retraits	(1 056 602)	(851 741)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(602 515)	(233 737)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(23 699)	23 093
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	23 701	608
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2	23 701
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8	—
Intérêts payés	8	7

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales, catégorie I	231 118	3 107 822	3 700 431	
Total des placements		3 107 822	3 700 431	
Autres éléments d'actif net			(9 176)	(0,2)
Actif net			3 691 255	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	27,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	19,1
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	14,9
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	14,6
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	12,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	3,8
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	0,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	0,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	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**

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 700	—	—	3 700	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 002	—	—	4 002
TOTAL	3 700	—	—	3 700	TOTAL	4 002	—	—	4 002

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Canada (5,5 %)	3,00	6	37
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (94,5 %)	3,00	105	87

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,50	6,07	5,27	4,81	5,77
Série 6	6,66	6,19	5,34	4,86	5,80
Série 6F*	6,65	6,11	5,22	—	—
Série 7	6,83	6,31	5,42	4,91	5,83
Série 8	6,81	6,29	5,41	4,90	5,83
Série 8F*	6,71	6,14	5,23	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	77	143	127	193	290
Série 6	1 070	1 669	1 769	1 538	1 415
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	1	79	120
Série 8	2 511	2 149	1 647	1 646	549
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	12	24	24	40	50
Série 6	161	270	331	316	244
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	2	2	—	16	21
Série 8	369	341	304	336	94
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,09	3,15	3,18	3,18	3,11
Série 6	2,70	2,71	2,71	2,70	2,71
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24	2,24	2,24
Série 8	2,25	2,25	2,23	2,26	2,30
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	17,62	6,98	6,92	13,87	5,23

* 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.

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 708	7,1 %	10 759	7,6 %	10 884	8,8 %	10 824	8,2 %
3 ans	13 514	10,6 %	13 704	11,1 %			13 910	11,6 %
5 ans	12 621	4,8 %	12 907	5,2 %			13 236	5,8 %
Depuis la création	13 000	5,3 %	13 320	5,8 %	13 300	11,5 %	13 660	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	10 827	8,3 %	10 928	9,3 %
3 ans	13 898	11,6 %		
5 ans	13 198	5,7 %		
Depuis la création	13 620	6,2 %	13 420	11,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	185	181
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 048 106	2 653 933
	3 048 291	2 654 114
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 942	4 223
Retraits à payer	1 164	1 030
	6 106	5 253
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	3 042 185	2 648 861
Actif net par part		
Série 5	5,03	4,76
Série 6	5,09	4,82
Série 6F	5,92	5,54
Série 7	5,24	4,93
Série 8	5,19	4,89
Série 8F	5,98	5,57

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	83 594	121 208
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	23 458	4 696
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	110 094	70 215
	217 146	196 119
Charges		
Frais de gestion et de garantie	47 340	42 428
Frais d'exploitation	6 209	5 535
	53 549	47 963
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	163 597	148 156
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 107	2 488
- par part	0,18	0,20
Nombre moyen de parts	6 173	12 569
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 216	32 178
- par part	0,26	0,26
Nombre moyen de parts	140 609	125 973
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	701	182
- par part	0,38	0,31
Nombre moyen de parts	1 827	581
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	625	126
- par part	0,31	0,23
Nombre moyen de parts	2 049	537
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	123 208	112 989
- par part	0,30	0,29
Nombre moyen de parts	404 331	389 696
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	740	193
- par part	0,41	0,33
Nombre moyen de parts	1 817	579

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 648 861	2 379 909
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	163 597	148 156
Primes		
Série 5	30 500	14 410
Série 6	329 116	261 440
Série 6F	—	8 900
Série 7	—	9 630
Série 8	499 532	450 816
Série 8F	—	8 894
	859 148	754 090
Retraits		
Série 5	(35 205)	(61 160)
Série 6	(61 481)	(424 747)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(532 735)	(147 387)
Série 8F	—	—
	(629 421)	(633 294)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 042 185	2 648 861

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	163 597	148 156
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(23 458)	(4 696)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(110 094)	(70 215)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(83 594)	(121 208)
Produit de la vente/échéance de placements	637 305	405 695
Achat de placements	(814 332)	(478 772)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 983
Charges à payer	719	329
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(229 857)	(118 728)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	859 148	754 090
Montant global des retraits	(629 287)	(633 829)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	229 861	120 261
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4	1 533
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	181	(1 352)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	185	181
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7	—
Intérêts payés	4	—

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Conservateur, catégorie I	297 899	2 901 185	3 048 106	
Total des placements		2 901 185	3 048 106	
Autres éléments d'actif net			(5 921)	(0,2)
Actif net			3 042 185	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	34,7
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	20,1
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	11,8
FNB Desjardins Indice Actions américaines	8,2
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,2
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	6,4
FNB Desjardins Indice actions internationales	5,1
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	2,6
iShares Global Government Bond ETF	2,0
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	0,8
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2
Instruments financiers dérivés	0,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 048	—	—	3 048	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 654	—	—	2 654
TOTAL	3 048	—	—	3 048	TOTAL	2 654	—	—	2 654

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (62 %)	1,00	18	14
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	4	6
MSCI Canada (12 %)	3,00	10	6
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (13 %)	3,00	11	14

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,03	4,76	4,52	4,27	4,98
Série 6	5,09	4,82	4,56	4,30	5,00
Série 6F*	5,92	5,54	5,18	—	—
Série 7	5,24	4,93	4,64	4,35	5,03
Série 8	5,19	4,89	4,61	4,33	5,02
Série 8F*	5,98	5,57	5,19	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	36	39	84	112	159
Série 6	825	520	652	789	664
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	—	70	80
Série 8	2 149	2 059	1 642	1 084	470
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	7	8	19	26	32
Série 6	162	108	143	183	133
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	2	2	—	16	16
Série 8	414	421	356	250	94
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,50	2,37	2,52	2,52	2,50
Série 6	2,22	2,22	2,20	2,21	2,21
Série 6F*	1,02	1,02	1,02	—	—
Série 7	1,72	1,72	1,72	1,72	1,72
Série 8	1,84	1,83	1,82	1,82	1,87
Série 8F*	0,68	0,68	0,68	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	22,65	16,29	34,54	14,33	15,08

* 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 2025 (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	10 567	5,7 %	10 560	5,6 %	10 686	6,9 %	10 629	6,3 %
3 ans	11 780	5,6 %	11 837	5,8 %			12 046	6,4 %
5 ans	9 960	(0,1 %)	10 079	0,2 %			10 356	0,7 %
Depuis la création	10 060	0,1 %	10 180	0,4 %	11 840	6,6 %	10 480	0,9 %

	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	10 613	6,1 %	10 736	7,4 %
3 ans	11 986	6,2 %		
5 ans	10 257	0,5 %		
Depuis la création	10 380	0,7 %	11 960	7,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	101	14
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 402 718	3 635 078
Primes à recevoir	—	75
	<u>4 402 819</u>	<u>3 635 167</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	7 819	6 277
Retraits à payer	1 485	1 055
Somme à payer pour l'achat de titres	87	—
	<u>9 391</u>	<u>7 332</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 393 428</u>	<u>3 627 835</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,58</u>	5,23
Série 6	<u>5,68</u>	5,31
Série 6F	<u>6,25</u>	5,77
Série 7	<u>5,83</u>	5,41
Série 8	<u>5,78</u>	5,38
Série 8F	<u>6,30</u>	5,80

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	147 380	163 656
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	30 252	6 160
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	182 530	137 454
	<u>360 162</u>	<u>307 270</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	74 768	56 219
Frais d'exploitation	8 870	6 709
	<u>83 638</u>	<u>62 928</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>276 524</u>	<u>244 342</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 243	20 348
- par part	0,36	0,40
Nombre moyen de parts	<u>79 403</u>	<u>50 453</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	114 672	103 548
- par part	0,38	0,42
Nombre moyen de parts	<u>304 194</u>	<u>244 379</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	849	241
- par part	0,48	0,43
Nombre moyen de parts	<u>1 760</u>	<u>565</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	770	178
- par part	0,41	0,34
Nombre moyen de parts	<u>1 872</u>	<u>518</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	131 102	119 768
- par part	0,40	0,43
Nombre moyen de parts	<u>325 039</u>	<u>278 854</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	888	259
- par part	0,51	0,46
Nombre moyen de parts	<u>1 754</u>	<u>564</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 627 835	2 606 757
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	276 524	244 342
Primes		
Série 5	64 062	401 569
Série 6	727 544	673 870
Série 6F	—	8 862
Série 7	—	9 447
Série 8	737 777	386 145
Série 8F	—	8 856
	1 529 383	1 488 749
Retraits		
Série 5	(45 366)	(165 335)
Série 6	(370 793)	(344 583)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(624 155)	(202 095)
Série 8F	—	—
	(1 040 314)	(712 013)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 393 428	3 627 835

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	276 524	244 342
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(30 252)	(6 160)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(182 530)	(137 454)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(147 380)	(163 656)
Produit de la vente/échéance de placements	707 335	407 414
Achat de placements	(1 114 813)	(1 123 272)
Charges à payer	1 542	1 804
Somme à payer pour l'achat de titres	87	(36 660)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(489 487)	(813 642)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 529 458	1 525 260
Montant global des retraits	(1 039 884)	(748 268)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	489 574	776 992
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	87	(36 650)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	14	36 664
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	101	14
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7	—
Intérêts payés	7	—

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Modéré, catégorie I	389 725	4 123 288	4 402 718	
Total des placements		4 123 288	4 402 718	
Autres éléments d'actif net			(9 290)	(0,2)
Actif net			4 393 428	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	21,4
FNB Desjardins Indice Actions américaines	14,0
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	13,3
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	10,3
FNB Desjardins Indice actions internationales	9,2
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,9
iShares Global Government Bond ETF	7,7
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	7,3
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5,4
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	1,8
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	1,6
Instruments financiers dérivés	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 403	—	—	4 403	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 635	—	—	3 635
TOTAL	4 403	—	—	4 403	TOTAL	3 635	—	—	3 635

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	16	16
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (26,5 %)	1,00	11	7
MSCI Canada (9,5 %)	3,00	12	11
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (25,5 %)	3,00	32	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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,58	5,23	4,84	4,48	5,19
Série 6	5,68	5,31	4,89	4,52	5,21
Série 6F*	6,25	5,77	5,25	—	—
Série 7	5,83	5,41	4,96	4,57	5,24
Série 8	5,78	5,38	4,94	4,55	5,23
Série 8F*	6,30	5,80	5,26	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	457	410	153	187	226
Série 6	2 002	1 530	1 097	1 017	647
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	1	73	84
Série 8	1 902	1 657	1 354	1 104	1 033
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	82	78	32	42	44
Série 6	352	288	224	225	124
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	2	2	—	16	16
Série 8	329	308	274	242	197
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,58	2,53	2,62	2,62	2,59
Série 6	2,26	2,26	2,27	2,27	2,28
Série 6F*	1,08	1,08	1,08	—	—
Série 7	1,78	1,78	1,78	1,78	1,78
Série 8	1,92	1,93	1,94	1,94	1,94
Série 8F*	0,74	0,74	0,74	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	17,94	13,74	32,09	14,06	7,31

* 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 2025 (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	10 669	6,7 %	10 697	7,0 %	10 832	8,3 %	10 776	7,8 %
3 ans	12 455	7,6 %	12 566	7,9 %			12 757	8,5 %
5 ans	11 006	1,9 %	11 203	2,3 %			11 499	2,8 %
Depuis la création	11 160	2,2 %	11 360	2,5 %	12 500	8,9 %	11 660	3,0 %

	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	10 743	7,4 %	10 862	8,6 %
3 ans	12 703	8,3 %		
5 ans	11 400	2,7 %		
Depuis la création	11 560	2,9 %	12 600	9,2 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	728 201	536 755
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	1
Charges à payer	1 313	958
	1 313	959
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	726 888	535 796
Actif net par part		
Série 5	5,39	4,97
Série 6	5,41	4,97
Série 6F	5,49	4,98
Série 7	5,45	4,98
Série 8	5,44	4,98
Série 8F	5,51	4,98

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024*
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	14 870	9 750
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	210	4
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	47 788	(11 293)
	62 868	(1 539)
Charges		
Frais de gestion et de garantie	11 294	1 058
Frais d'exploitation	1 363	129
	12 657	1 187
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 211	(2 726)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 548	(700)
- par part	0,42	(0,03)
Nombre moyen de parts	25 000	25 000
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 378	(750)
- par part	0,40	(0,03)
Nombre moyen de parts	35 613	28 550
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 016	(40)
- par part	0,51	(0,02)
Nombre moyen de parts	2 000	2 000
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 726	(589)
- par part	0,47	(0,02)
Nombre moyen de parts	25 000	25 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 489	(611)
- par part	0,46	(0,02)
Nombre moyen de parts	25 000	25 000
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 054	(36)
- par part	0,53	(0,02)
Nombre moyen de parts	2 000	2 000

* Début des opérations en novembre 2024

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024*
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	535 796	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 211	(2 726)
Primes		
Série 5	—	125 000
Série 6	144 281	143 522
Série 6F	—	10 000
Série 7	—	125 000
Série 8	7 000	125 000
Série 8F	—	10 000
	151 281	538 522
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(3 400)	—
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(7 000)	—
Série 8F	—	—
	(10 400)	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	726 888	535 796

* Début des opérations en novembre 2024

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 211	(2 726)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(210)	(4)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(47 788)	11 293
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(14 870)	(9 750)
Produit de la vente/échéance de placements	15 703	225
Achat de placements	(144 281)	(538 519)
Charges à payer	355	958
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(140 880)	(538 523)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	151 281	538 522
Montant global des retraits	(10 400)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	140 881	538 522
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1	(1)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1)	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	—	(1)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Équilibré, catégorie I	62 614	691 707	728 201	
Total des placements		691 707	728 201	
Autres éléments d'actif net			(1 313)	(0,2)
Actif net			726 888	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	21,6
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	17,9
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	12,9
FNB Desjardins Indice actions internationales	11,9
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	10,2
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,2
iShares Global Government Bond ETF	6,6
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	6,0
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	2,6
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Instruments financiers dérivés	0,2

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	728	—	—	728	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	537	—	—	537
TOTAL	728	—	—	728	TOTAL	537	—	—	537

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22 %)	1,00	2	1
MSCI Canada (12,5 %)	3,00	3	2
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (37,5 %)	3,00	8	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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AU 31 DÉCEMBRE	2025	2024*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)		
Série 5	5,39	4,97
Série 6	5,41	4,97
Série 6F	5,49	4,98
Série 7	5,45	4,98
Série 8	5,44	4,98
Série 8F	5,51	4,98
Ratios et données supplémentaires		
Valeur liquidative (en milliers de dollars)		
Série 5	135	124
Série 6	298	143
Série 6F	11	10
Série 7	136	124
Série 8	136	124
Série 8F	11	10
Nombre de parts en circulation (en milliers)		
Série 5	25	25
Série 6	55	29
Série 6F	2	2
Série 7	25	25
Série 8	25	25
Série 8F	2	2
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)		
Série 5	2,64	2,64
Série 6	2,30	2,30
Série 6F	1,08	1,08
Série 7	1,78	1,78
Série 8	1,95	1,95
Série 8F	0,74	0,74
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	2,63	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.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 845	8,5 %	10 885	8,9 %	11 024	10,2 %	10 944	9,4 %
Depuis la création	10 780	7,1 %	10 820	7,4 %	10 980	8,9 %	10 900	8,2 %

	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	10 924	9,2 %	11 064	10,6 %
Depuis la création	10 880	8,0 %	11 020	9,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 976 519	3 344 757
Primes à recevoir	210	75
	<u>4 976 729</u>	<u>3 344 832</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	134	28
Charges à payer	9 618	6 752
Retraits à payer	4 204	2 871
Somme à payer pour l'achat de titres	—	100
	<u>13 956</u>	<u>9 751</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 962 773</u>	<u>3 335 081</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,32</u>	<u>5,75</u>
Série 6	<u>6,45</u>	<u>5,84</u>
Série 6F	<u>6,73</u>	<u>6,03</u>
Série 7	<u>6,59</u>	<u>5,94</u>
Série 8	<u>6,54</u>	<u>5,91</u>
Série 8F	<u>6,79</u>	<u>6,06</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(15)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	141 322	185 904
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	66 234	33 846
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	314 610	171 334
	<u>522 151</u>	<u>391 084</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	88 876	61 864
Frais d'exploitation	9 217	6 393
	<u>98 093</u>	<u>68 257</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>424 058</u>	<u>322 827</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	220 063	165 970
- par part	0,62	0,61
Nombre moyen de parts	<u>354 521</u>	<u>271 008</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	109 290	83 969
- par part	0,63	0,65
Nombre moyen de parts	<u>173 430</u>	<u>129 027</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 191	349
- par part	0,70	0,63
Nombre moyen de parts	<u>1 698</u>	<u>551</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 109	250
- par part	0,65	0,55
Nombre moyen de parts	<u>1 718</u>	<u>453</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	91 174	71 928
- par part	0,62	0,64
Nombre moyen de parts	<u>147 417</u>	<u>112 348</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 231	361
- par part	0,73	0,66
Nombre moyen de parts	<u>1 690</u>	<u>549</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 335 081	2 543 667
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	424 058	322 827
Primes		
Série 5	1 384 765	527 080
Série 6	376 985	798 663
Série 6F	—	8 824
Série 7	—	9 614
Série 8	680 316	587 602
Série 8F	—	8 818
	2 442 066	1 940 601
Retraits		
Série 5	(738 408)	(460 295)
Série 6	(176 196)	(661 438)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(323 828)	(350 281)
Série 8F	—	—
	(1 238 432)	(1 472 014)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 962 773	3 335 081

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	424 058	322 827
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(66 234)	(33 846)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(314 610)	(171 334)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(141 322)	(185 904)
Produit de la vente/échéance de placements	663 537	670 711
Achat de placements	(1 773 133)	(1 074 000)
Charges à payer	2 866	1 566
Somme à payer pour l'achat de titres	(100)	(4 604)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 204 938)	(474 584)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 441 931	1 945 365
Montant global des retraits	(1 237 099)	(1 470 841)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 204 832	474 524
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(106)	(60)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(28)	32
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(134)	(28)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8	6
Intérêts payés	15	—

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins FNB Croissance, catégorie I	378 615	4 493 035	4 976 519	
Total des placements		4 493 035	4 976 519	
Autres éléments d'actif net			(13 746)	(0,3)
Actif net			4 962 773	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	25,5
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	15,3
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	15,1
FNB Desjardins Indice actions internationales	13,9
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	8,7
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	6,1
iShares Global Government Bond ETF	5,4
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	4,8
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,0
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	3,0
Instruments financiers dérivés	0,1
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 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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 977	—	—	4 977	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 345	—	—	3 345
TOTAL	4 977	—	—	4 977	TOTAL	3 345	—	—	3 345

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (22,5 %)	1,00	11	9
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (17,5 %)	1,00	9	4
MSCI Canada (15 %)	3,00	22	18
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (45 %)	3,00	66	42

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	6,32	5,75	5,13	4,68	5,39
Série 6	6,45	5,84	5,19	4,72	5,41
Série 6F*	6,73	6,03	5,29	—	—
Série 7	6,59	5,94	5,26	4,76	5,44
Série 8	6,54	5,91	5,23	4,75	5,43
Série 8F*	6,79	6,06	5,30	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 492	1 625	1 393	1 307	1 153
Série 6	1 203	893	672	866	634
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	11	10	—	76	87
Série 8	1 234	786	477	628	642
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	394	283	272	279	214
Série 6	187	153	129	184	117
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	2	2	—	16	16
Série 8	189	133	91	132	118
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,62	2,61	2,65	2,64	2,63
Série 6	2,29	2,30	2,30	2,26	2,22
Série 6F*	1,14	1,14	1,14	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,84	1,84
Série 8	1,96	1,98	1,99	1,99	2,01
Série 8F*	0,79	0,79	0,79	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	16,17	23,62	15,94	10,22	16,83

* 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.

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 991	9,9 %	11 045	10,5 %	11 161	11,6 %	11 094	10,9 %
3 ans	13 504	10,5 %	13 665	11,0 %			13 845	11,5 %
5 ans	12 465	4,5 %	12 722	4,9 %			12 972	5,3 %
Depuis la création	12 640	4,7 %	12 900	5,1 %	13 460	12,0 %	13 180	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	11 066	10,7 %	11 205	12,1 %
3 ans	13 768	11,3 %		
5 ans	12 874	5,2 %		
Depuis la création	13 080	5,4 %	13 580	12,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2	51
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 585 306	1 793 285
	1 585 308	1 793 336
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 124	3 411
Retraits à payer	334	298
Somme à payer pour l'achat de titres	—	50
	3 458	3 759
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	1 581 850	1 789 577
Actif net par part		
Série 5	7,19	6,29
Série 6	7,28	6,36
Série 6F	7,26	6,27
Série 7	7,48	6,51
Série 8	7,42	6,46
Série 8F	7,33	6,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	48 412	108 320
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	95 901	30 559
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	101 522	141 326
	245 835	280 205
Charges		
Frais de gestion et de garantie	34 415	32 768
Frais d'exploitation	3 782	3 700
	38 197	36 468
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	207 638	243 737
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 917	22 107
- par part	0,89	0,86
Nombre moyen de parts	25 661	25 829
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	149 765	97 189
- par part	1,03	0,87
Nombre moyen de parts	144 913	111 582
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 622	432
- par part	0,99	0,80
Nombre moyen de parts	1 640	537
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 210	3 066
- par part	1,06	0,93
Nombre moyen de parts	3 015	3 313
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 460	120 500
- par part	0,39	0,91
Nombre moyen de parts	73 392	131 756
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 664	443
- par part	1,02	0,83
Nombre moyen de parts	1 632	535

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 789 577	1 596 583
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	207 638	243 737
Primes		
Série 5	—	2 836
Série 6	408 474	201 074
Série 6F	—	8 784
Série 7	—	105
Série 8	4 722	52 640
Série 8F	—	8 778
	413 196	274 217
Retraits		
Série 5	(1 463)	(1 309)
Série 6	(196 201)	(142 619)
Série 6F	—	—
Série 7	(24 254)	—
Série 8	(606 643)	(181 032)
Série 8F	—	—
	(828 561)	(324 960)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 581 850	1 789 577

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	207 638	243 737
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(95 901)	(30 559)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(101 522)	(141 326)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(48 412)	(108 320)
Produit de la vente/échéance de placements	840 623	331 439
Achat de placements	(386 809)	(244 572)
Charges à payer	(287)	276
Somme à payer pour l'achat de titres	(50)	(5 070)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	415 280	45 605
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	413 196	279 337
Montant global des retraits	(828 525)	(324 895)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(415 329)	(45 558)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(49)	47
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	51	4
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2	51
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3	—
Intérêts payés	3	—

DSF FPG – AUDACIEUX – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Audacieux, catégorie I	113 058	1 297 726	1 585 306	
Total des placements		1 297 726	1 585 306	
Autres éléments d'actif net			(3 456)	(0,2)
Actif net			1 581 850	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	33,2
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	20,5
FNB Desjardins Indice actions internationales	19,8
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	6,3
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	4,4
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	4,2
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	4,1
iShares Global Government Bond ETF	2,8
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	2,7
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	2,0
Instruments financiers dérivés	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 585	—	—	1 585	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 793	—	—	1 793
TOTAL	1 585	—	—	1 585	TOTAL	1 793	—	—	1 793

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (12 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (20 %)	3,00	9	13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (60 %)	3,00	28	30

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,19	6,29	5,44	4,89	5,61
Série 6	7,28	6,36	5,48	4,92	5,63
Série 6F*	7,26	6,27	5,34	—	—
Série 7	7,48	6,51	5,58	4,98	5,67
Série 8	7,42	6,46	5,55	4,96	5,66
Série 8F*	7,33	6,31	5,35	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	184	162	138	210	114
Série 6	1 133	771	615	589	415
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	1	22	18	138	158
Série 8	241	815	822	808	433
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	26	26	25	43	20
Série 6	156	121	112	120	74
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	—	3	3	28	28
Série 8	32	126	148	163	77
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,56	2,55	2,63	2,63	2,75
Série 6	2,36	2,38	2,39	2,39	2,39
Série 6F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90
Série 8	1,97	2,03	2,03	2,04	2,07
Série 8F*	0,85	0,85	0,85	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	26,07	20,37	15,39	7,91	2,45

* 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 2025 (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	11 431	14,3 %	11 447	14,5 %	11 579	15,8 %	11 490	14,9 %
3 ans	14 703	13,7 %	14 797	14,0 %			15 020	14,5 %
5 ans	14 126	7,2 %	14 303	7,4 %			14 695	8,0 %
Depuis la création	14 380	7,4 %	14 560	7,6 %	14 520	15,2 %	14 960	8,2 %

	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	11 486	14,9 %	11 616	16,2 %
3 ans	14 960	14,4 %		
5 ans	14 578	7,8 %		
Depuis la création	14 840	8,0 %	14 660	15,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 176
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 732 489	2 390 921
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 137
	<u>1 732 489</u>	<u>2 393 234</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 384	4 512
Retraits à payer	391	426
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 175
	<u>3 775</u>	<u>6 113</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 728 714</u>	<u>2 387 121</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,89</u>	<u>6,92</u>
Série 6	<u>8,04</u>	<u>7,01</u>
Série 6F	<u>7,55</u>	<u>6,51</u>
Série 7	<u>8,24</u>	<u>7,16</u>
Série 8	<u>8,18</u>	<u>7,12</u>
Série 8F	<u>7,62</u>	<u>6,55</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	46 806	151 204
Écart de conversion sur encaisse	(2)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	231 541	49 240
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	44 157	199 399
	<u>322 504</u>	<u>399 843</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	43 115	40 300
Frais d'exploitation	4 872	4 604
	<u>47 987</u>	<u>44 904</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>274 517</u>	<u>354 939</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 916	1 865
- par part	0,98	0,94
Nombre moyen de parts	5 031	1 981
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	119 354	119 323
- par part	1,03	1,14
Nombre moyen de parts	116 375	104 413
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 649	525
- par part	1,04	1,00
Nombre moyen de parts	1 589	525
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 949	3 100
- par part	1,23	1,20
Nombre moyen de parts	2 394	2 574
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	143 958	229 588
- par part	0,89	1,17
Nombre moyen de parts	160 899	195 817
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 691	538
- par part	1,07	1,03
Nombre moyen de parts	1 581	523

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 387 121	1 656 959
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	274 517	354 939
Primes		
Série 5	—	26 486
Série 6	221 498	193 391
Série 6F	—	8 748
Série 7	—	3 418
Série 8	33 718	462 387
Série 8F	—	8 742
	255 216	703 172
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(254 943)	(57 756)
Série 6F	—	—
Série 7	(21 132)	—
Série 8	(912 065)	(270 193)
Série 8F	—	—
	(1 188 140)	(327 949)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 728 714	2 387 121

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	274 517	354 939
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	2	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(231 541)	(49 240)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(44 157)	(199 399)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(46 806)	(151 204)
Produit de la vente/échéance de placements	1 155 404	292 879
Achat de placements	(174 468)	(624 864)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 137	—
Charges à payer	(1 128)	1 411
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 175)	990
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	931 785	(374 488)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	255 216	703 357
Montant global des retraits	(1 188 175)	(327 796)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(932 959)	375 561
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 176)	1 073
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 176	103
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	—	1 176
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5	—
Intérêts payés	5	—

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales, catégorie I	106 086	1 350 725	1 732 489	
Total des placements		1 350 725	1 732 489	
Autres éléments d'actif net			(3 775)	(0,2)
Actif net			1 728 714	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice Actions américaines	57,7
FNB Desjardins Indice actions internationales	30,0
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	5,5
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,8
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 732	—	—	1 732	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 391	—	—	2 391
TOTAL	1 732	—	—	1 732	TOTAL	2 391	—	—	2 391

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Canada (5,5 %)	3,00	3	21
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (94,5 %)	3,00	47	48

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,89	6,92	5,80	5,15	5,86
Série 6	8,04	7,01	5,86	5,19	5,89
Série 6F*	7,55	6,51	5,38	—	—
Série 7	8,24	7,16	5,95	5,24	5,92
Série 8	8,18	7,12	5,93	5,24	5,91
Série 8F*	7,62	6,55	5,39	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	40	35	6	59	64
Série 6	892	806	551	452	183
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	1	19	12	63	71
Série 8	773	1 507	1 085	920	494
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5	5	1	12	11
Série 6	111	115	94	87	31
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	—	3	2	12	12
Série 8	94	212	183	176	84
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,78	2,82	2,82	2,82	2,82
Série 6	2,44	2,45	2,45	2,45	2,45
Série 6F*	1,25	1,25	1,25	—	—
Série 7	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,13	2,10
Série 8F*	0,91	0,91	0,91	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,44	14,73	14,75	11,94	2,01

* 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 – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 402	14,0 %	11 469	14,7 %	11 598	16,0 %	11 508	15,1 %
3 ans	15 320	15,3 %	15 491	15,7 %			15 725	16,3 %
5 ans	15 471	9,1 %	15 765	9,5 %			16 125	10,0 %
Depuis la création	15 780	9,3 %	16 080	9,7 %	15 100	17,0 %	16 480	10,2 %

	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	11 489	14,9 %	11 634	16,3 %
3 ans	15 611	16,0 %		
5 ans	16 039	9,9 %		
Depuis la création	16 360	10,1 %	15 240	17,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	125 647	63 759
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 087 191	40 677 500
Primes à recevoir	191 856	60 910
	<u>38 404 694</u>	<u>40 802 169</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	32 304	33 776
Retraits à payer	208 648	67 018
	<u>240 952</u>	<u>100 794</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>38 163 742</u>	<u>40 701 375</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>7,05</u>	<u>6,95</u>
<i>Série 3</i>	<u>7,03</u>	<u>6,93</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,47</u>	<u>7,34</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,67</u>	<u>5,56</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,50</u>	<u>5,37</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,02</u>	<u>5,89</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,78</u>	<u>5,65</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,56</u>	<u>5,41</u>
<i>Série IGP</i>	<u>10,66</u>	<u>10,50</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	705	1 389		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 367 756	1 746 847		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	202 590	383 973		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(235 722)	37 254		
	<u>1 335 329</u>	<u>2 169 463</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	304 052	310 936		
Frais d'exploitation	146 550	151 437		
	<u>450 602</u>	<u>462 373</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>884 727</u>	<u>1 707 090</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 319	7 091		
- par part	0,10	0,24		
Nombre moyen de parts	<u>32 768</u>	<u>30 093</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 834	58 490		
- par part	0,10	0,23		
Nombre moyen de parts	<u>241 881</u>	<u>253 501</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	255 609	625 836		
- par part	0,13	0,27		
Nombre moyen de parts	<u>1 951 125</u>	<u>2 305 342</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	210 748	392 453		
- par part	0,12	0,22		
Nombre moyen de parts	<u>1 791 533</u>	<u>1 777 877</u>		
Série 6F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	246	127		
- par part	0,13	0,21		
Nombre moyen de parts	<u>1 880</u>	<u>593</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 450	13 299		
- par part	0,16	0,26		
Nombre moyen de parts	<u>73 633</u>	<u>50 751</u>		
			Série 8	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>373 376</u> 591 146
			- par part	<u>0,14</u> 0,24
			Nombre moyen de parts	<u>2 685 719</u> 2 418 498
			Série 8F	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>335</u> 1 912
			- par part	<u>0,16</u> 0,25
			Nombre moyen de parts	<u>2 146</u> 7 529
			Série IGP	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 810</u> 16 736
			- par part	<u>0,16</u> 0,36
			Nombre moyen de parts	<u>30 061</u> 46 414

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	40 701 375	46 675 669
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	884 727	1 707 090
Primes		
Série 1	157 384	194 340
Série 3	2 475 150	4 869 038
Série 5	33 381 631	29 536 550
Série 6	9 212 600	6 617 217
Série 6F	—	8 936
Série 7	3 247 889	677 719
Série 8	31 612 011	32 101 359
Série 8F	—	9 164
Série IGP	41 219	1 724
	80 127 884	74 016 047
Retraits		
Série 1	(101 073)	(207 736)
Série 3	(3 253 647)	(3 911 054)
Série 5	(34 969 494)	(33 262 863)
Série 6	(10 630 360)	(7 828 313)
Série 6F	—	—
Série 7	(2 593 338)	(978 213)
Série 8	(31 842 131)	(35 282 608)
Série 8F	(13 507)	(51 471)
Série IGP	(146 694)	(175 173)
	(83 550 244)	(81 697 431)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 163 742	40 701 375

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	884 727	1 707 090
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(202 590)	(383 973)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	235 722	(37 254)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 367 756)	(1 746 847)
Produit de la vente/échéance de placements	41 121 991	43 374 976
Achat de placements	(37 197 058)	(34 611 141)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	359
Charges à payer	(1 472)	(6 602)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(490)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 473 564	8 296 118
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	79 996 938	74 184 262
Montant global des retraits	(83 408 614)	(82 436 414)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 411 676)	(8 252 152)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	61 888	43 966
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 759	19 793
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	125 647	63 759
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	761	1 007
Intérêts payés	11	110

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds DGIA Marché monétaire	3 939 902	38 074 138	38 087 191	
Total des placements		38 074 138	38 087 191	
Autres éléments d'actif net			76 551	0,2
Actif net			38 163 742	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2026-11-02	9,3
Bons du Trésor du Canada, 2026-08-12	9,3
Fortified Trust, 1,964 %, 2026-10-23	7,7
Glacier Credit Card Trust, 4,740 %, 2026-09-20	6,8
Merit Trust, papier commercial, 2026-05-07	4,7
North West Redwater PNR, papier commercial, 2026-01-13	4,6
Hyundai Capital Canada, papier commercial, 2026-01-05	3,3
Prime Trust, papier commercial, 2026-03-05	3,3
Banque de Montréal, taux variable, 2026-11-18	3,0
Pure Grove Funding Trust, papier commercial, 2026-03-25	3,0
Banque de Montréal, taux variable, 2026-01-22	2,8
Banner Trust, papier commercial, 2026-01-23	2,6
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2026-07-29	2,6
Bons du Trésor du Canada, 2026-10-07	2,6
Prime Trust, papier commercial, 2026-01-26	2,4
Bons du Trésor du Canada, 2026-09-09	2,2
BMW Canada Inc., 3,910 %, 2026-10-13	1,9
Banque Scotia, taux variable, 2026-02-09	1,9
Banque de Montréal, taux variable, 2026-07-16	1,9
Hydro-Québec, papier commercial, 2026-08-15	1,9
Hydro-Québec, papier commercial, 2026-07-16	1,7
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2026-10-19	1,5
Sound Trust, papier commercial, 2026-05-04	1,5
Plaza Trust, papier commercial, 2026-04-29	1,4
Enbridge Pipelines Inc., papier commercial, 2026-01-02	1,3

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 087	—	38 087	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	40 677	—	40 677
TOTAL	—	38 087	—	38 087	TOTAL	—	40 677	—	40 677

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	89	105

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	7,05	6,95	6,71	6,48	6,48
Série 3	7,03	6,93	6,70	6,49	6,48
Série 5	7,47	7,34	7,07	6,82	6,79
Série 6	5,67	5,56	5,34	5,13	5,09
Série 6F*	5,50	5,37	5,14	—	—
Série 7	6,02	5,89	5,62	5,37	5,31
Série 8	5,78	5,65	5,40	5,17	5,12
Série 8F*	5,56	5,41	5,16	—	—
Série IGP	10,66	10,50	10,15	9,80	9,80
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	242	182	189	187	263
Série 3	1 208	1 962	945	2 092	1 491
Série 5	12 854	14 186	17 287	16 486	18 354
Série 6	9 143	10 350	11 169	12 509	10 627
Série 6F*	10	10	1	—	—
Série 7	893	227	514	3 210	500
Série 8	13 530	13 387	15 977	9 335	7 581
Série 8F*	10	24	64	—	—
Série IGP	273	374	531	817	903
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	34	26	28	29	41
Série 3	172	283	141	322	230
Série 5	1 720	1 932	2 443	2 418	2 702
Série 6	1 611	1 862	2 092	2 440	2 086
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	148	38	91	598	94
Série 8	2 340	2 371	2 958	1 805	1 481
Série 8F*	2	4	12	—	—
Série IGP	26	36	52	83	92
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	1,70	1,67	1,68	1,67	1,72
Série 3	1,75	1,75	1,74	1,76	1,72
Série 5	1,40	1,39	1,38	1,38	1,38
Série 6	1,06	1,06	1,07	1,07	1,07
Série 6F*	0,74	0,74	0,74	—	—
Série 7	0,56	0,56	0,53	0,55	0,51
Série 8	0,72	0,72	0,72	0,72	0,73
Série 8F*	0,39	0,38	0,39	—	—
Série IGP	1,63	1,65	1,66	1,65	1,65
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	91,23	85,13	76,17	94,26	86,63

* 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 2025 (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	10 144	1,4 %	10 144	1,4 %	10 177	1,8 %	10 198	2,0 %
3 ans	10 880	2,9 %	10 832	2,7 %	10 953	3,1 %	11 053	3,4 %
5 ans	10 731	1,4 %	10 684	1,3 %	10 873	1,7 %	11 053	2,0 %
10 ans	10 667	0,7 %	10 620	0,6 %	10 988	1,0 %	11 308	1,2 %
Depuis la création	14 100	1,2 %	12 899	1,0 %	11 218	0,6 %	11 340	1,1 %

	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	10 242	2,4 %	10 221	2,2 %	10 230	2,3 %	10 277	2,8 %
3 ans			11 210	3,9 %	11 180	3,8 %		
5 ans			11 295	2,5 %	11 245	2,4 %		
10 ans			11 888	1,7 %				
Depuis la création	11 000	3,7 %	12 040	1,6 %	11 560	1,9 %	11 120	4,1 %

	Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 152	1,5 %
3 ans	10 878	2,8 %
5 ans	10 735	1,4 %
10 ans	10 706	0,7 %
Depuis la création	10 660	0,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	121 961	118 090
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	35 268 897	40 581 879
Somme à recevoir pour la vente de titres	780	2 179
	<u>35 391 638</u>	<u>40 702 148</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	51 469	59 832
Retraits à payer	81 990	100 640
	<u>133 459</u>	<u>160 472</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>35 258 179</u>	<u>40 541 676</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>4,39</u>	4,38
<i>Série 3</i>	<u>4,51</u>	4,48
<i>Série 5</i>	<u>5,20</u>	5,13
<i>Série 6</i>	<u>5,33</u>	5,24
<i>Série 6F</i>	<u>5,50</u>	5,38
<i>Série 7</i>	<u>5,64</u>	5,52
<i>Série 8</i>	<u>5,46</u>	5,35
<i>Série 8F</i>	<u>5,55</u>	5,41

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	2 479	4 869		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 449 945	1 560 159		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(822 800)	(1 512 144)		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	630 268	2 127 030		
	<u>1 259 892</u>	<u>2 179 914</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	481 799	549 494		
Frais d'exploitation	213 185	247 767		
	<u>694 984</u>	<u>797 261</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>564 908</u>	<u>1 382 653</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 286	8 971		
- par part	0,02	0,10		
Nombre moyen de parts	<u>80 116</u>	<u>91 763</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 228	72 660		
- par part	0,03	0,11		
Nombre moyen de parts	<u>537 331</u>	<u>646 017</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	339 816	880 025		
- par part	0,07	0,15		
Nombre moyen de parts	<u>4 639 748</u>	<u>5 730 582</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	106 737	230 431		
- par part	0,09	0,17		
Nombre moyen de parts	<u>1 154 051</u>	<u>1 361 635</u>		
Série 6F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	233	223		
- par part	0,12	0,30		
Nombre moyen de parts	<u>1 886</u>	<u>748</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 663	12 791		
- par part	0,12	0,23		
Nombre moyen de parts	<u>53 344</u>	<u>56 708</u>		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations			<u>91 676</u>	<u>177 307</u>
- par part			0,10	0,22
Nombre moyen de parts			<u>874 273</u>	<u>824 236</u>
Série 8F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations			<u>269</u>	<u>245</u>
- par part			0,14	0,33
Nombre moyen de parts			<u>1 879</u>	<u>747</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	40 541 676	47 594 760
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	564 908	1 382 653
Primes		
Série 1	45 209	34 092
Série 3	326 100	61 570
Série 5	789 732	665 382
Série 6	621 492	1 801 726
Série 6F	—	7 856
Série 7	—	—
Série 8	1 286 222	2 239 439
Série 8F	—	7 850
	3 068 755	4 817 915
Retraits		
Série 1	(99 700)	(78 027)
Série 3	(591 926)	(669 819)
Série 5	(5 159 373)	(7 325 401)
Série 6	(1 677 224)	(3 276 931)
Série 6F	—	—
Série 7	(19 984)	(18 056)
Série 8	(1 368 953)	(1 885 418)
Série 8F	—	—
	(8 917 160)	(13 253 652)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	35 258 179	40 541 676

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	564 908	1 382 653
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	822 800	1 512 144
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(630 268)	(2 127 030)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 449 945)	(1 560 159)
Produit de la vente/échéance de placements	7 474 126	10 498 574
Achat de placements	(903 731)	(1 249 988)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 399	19 088
Charges à payer	(8 363)	(10 402)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 870 926	8 464 880
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 068 755	4 855 053
Montant global des retraits	(8 935 810)	(13 308 251)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 867 055)	(8 453 198)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	3 871	11 682
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	118 090	106 408
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	121 961	118 090
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 478	4 551

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 768 173	39 423 755	35 268 897	
Total des placements		39 423 755	35 268 897	
Autres éléments d'actif net			(10 718)	—
Actif net			35 258 179	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	6,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,3
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2030-09-01	3,3
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	2,7
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	2,5
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,2
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	1,9
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2032-12-01	1,7
Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,5
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,5
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,5
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	1,3
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,850 %, 2029-09-01	1,1
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable, 2030-09-15	1,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,0
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,240 %, 2030-06-01	1,0
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 2037-06-18	1,0
Canada NHA, créances hypothécaires, 4,040 %, 2029-02-01	1,0
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,940 %, 2029-01-01	0,9
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	0,9
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	0,9
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2057-12-01	0,9
Bons du Trésor du Province de l'Alberta, 2026-03-17	0,8
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	0,8
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	0,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	35 269	—	35 269	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	40 582	—	40 582
TOTAL	—	35 269	—	35 269	TOTAL	—	40 582	—	40 582

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	359	412

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	4,39	4,38	4,28	4,09	4,74
Série 3	4,51	4,48	4,36	4,14	4,79
Série 5	5,20	5,13	4,96	4,69	5,39
Série 6	5,33	5,24	5,06	4,77	5,46
Série 6F*	5,50	5,38	5,15	—	—
Série 7	5,64	5,52	5,29	4,96	5,65
Série 8	5,46	5,35	5,14	4,83	5,51
Série 8F*	5,55	5,41	5,17	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	330	384	419	499	680
Série 3	2 264	2 512	3 047	3 125	4 451
Série 5	22 228	26 258	32 038	36 365	48 795
Série 6	5 586	6 535	7 779	7 996	10 221
Série 6F*	10	10	2	—	—
Série 7	287	300	305	308	491
Série 8	4 542	4 533	4 002	3 223	4 580
Série 8F*	10	10	2	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	75	88	98	122	143
Série 3	502	561	699	754	929
Série 5	4 271	5 116	6 456	7 752	9 055
Série 6	1 048	1 246	1 539	1 678	1 872
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	51	54	58	62	87
Série 8	832	847	779	668	831
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,00	3,00	3,01	2,98	2,98
Série 3	2,60	2,60	2,59	2,58	2,58
Série 5	1,97	1,97	1,96	1,96	1,96
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Série 6F*	1,08	1,08	1,08	—	—
Série 7	1,14	1,14	1,14	1,13	1,12
Série 8	1,34	1,34	1,35	1,35	1,35
Série 8F*	0,74	0,74	0,74	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,18	6,50	6,09	4,70	2,41

* 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 2025 (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	10 023	0,2 %	10 067	0,7 %	10 136	1,4 %	10 172	1,7 %
3 ans	10 733	2,4 %	10 894	2,9 %	11 087	3,5 %	11 174	3,8 %
5 ans	8 745	(2,7 %)	8 931	(2,2 %)	9 204	(1,7 %)	9 351	(1,3 %)
10 ans					10 310	0,3 %	10 562	0,6 %
Depuis la création	8 780	(2,5 %)	9 020	(2,0 %)	10 400	0,4 %	10 660	0,6 %

	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	10 223	2,2 %	10 217	2,2 %	10 206	2,1 %	10 259	2,6 %
3 ans			11 371	4,4 %	11 304	4,2 %		
5 ans			9 608	(0,8 %)	9 512	-1,0 %		
10 ans			11 167	1,1 %				
Depuis la création	11 000	3,7 %	11 280	1,2 %	10 920	1,2 %	11 100	4,1 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 073	30 188
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	17 928 706	15 154 093
Primes à recevoir	—	8 868
	<u>17 958 779</u>	<u>15 193 149</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	27 352	23 279
Retraits à payer	5 409	12 492
Somme à payer pour l'achat de titres	2 950	3 620
	<u>35 711</u>	<u>39 391</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>17 923 068</u>	<u>15 153 758</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,56</u>	<u>5,20</u>
Série 6	<u>5,65</u>	<u>5,27</u>
Série 6F	<u>6,13</u>	<u>5,68</u>
Série 7	<u>5,83</u>	<u>5,41</u>
Série 8	<u>5,78</u>	<u>5,37</u>
Série 8F	<u>6,18</u>	<u>5,71</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	549	1 008
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 391 549	985 789
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(14 113)	8 956
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	149 490	(1 710)
	<u>1 527 475</u>	<u>994 043</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	269 704	192 146
Frais d'exploitation	37 713	26 886
	<u>307 417</u>	<u>219 032</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 220 058</u>	<u>775 011</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41 326	30 523
- par part	0,36	0,27
Nombre moyen de parts	115 956	111 772
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	338 823	220 951
- par part	0,38	0,31
Nombre moyen de parts	896 126	704 662
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	787	28
- par part	0,45	0,05
Nombre moyen de parts	1 750	563
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	241 820	222 562
- par part	0,42	0,38
Nombre moyen de parts	572 151	590 530
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	596 477	300 909
- par part	0,41	0,34
Nombre moyen de parts	1 452 785	889 254
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	825	38
- par part	0,47	0,07
Nombre moyen de parts	1 741	561

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	15 153 758	9 753 332
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 220 058	775 011
Primes		
Série 5	152 900	353 698
Série 6	1 532 763	4 369 783
Série 6F	—	8 852
Série 7	305 108	77 117
Série 8	3 770 245	5 279 632
Série 8F	—	8 846
	5 761 016	10 097 928
Retraits		
Série 5	(170 937)	(554 348)
Série 6	(1 399 423)	(2 912 225)
Série 6F	—	—
Série 7	(428 660)	(147 268)
Série 8	(2 212 744)	(1 858 672)
Série 8F	—	—
	(4 211 764)	(5 472 513)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	17 923 068	15 153 758

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 220 058	775 011
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	14 113	(8 956)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(149 490)	1 710
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 391 549)	(985 789)
Produit de la vente/échéance de placements	2 466 404	2 034 209
Achat de placements	(3 714 091)	(6 583 004)
Charges à payer	4 073	9 152
Somme à payer pour l'achat de titres	(670)	(15 079)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 551 152)	(4 772 746)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 769 884	10 261 503
Montant global des retraits	(4 218 847)	(5 483 949)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 551 037	4 777 554
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(115)	4 808
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 188	25 380
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 073	30 188
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	552	1 008

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 863 110	18 014 571	17 928 706	
Total des placements		18 014 571	17 928 706	
Autres éléments d'actif net			(5 638)	—
Actif net			17 923 068	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,9
Instruments financiers dérivés	3,3
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2052-11-15	3,0
AmSurg	2,5
MPH Acquisition Holdings, taux variable, 2030-12-31	2,3
Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	2,1
Beignet Investor, placement privé, série 144A, 6,581 %, 2049-05-30	1,5
Venture Global LNG, placement privé, série 144A, 9,500 %, 2029-02-01	1,2
Magyar Export-Import Bank, 6,000 %, 2029-05-16	1,2
Valaris, placement privé, série 144A, 8,375 %, 2030-04-30	1,2
Gouvernement de la Roumanie, 6,375 %, 2033-09-18	1,2
Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,1
VZ Secured Financing, placement privé, série 144A, 7,500 %, 2033-01-15	1,1
Intesa Sanpaolo, placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	1,1
U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,0
République de Côte d'Ivoire, 5,250 %, 2030-03-22	1,0
Eurosail, série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	1,0
VICI Properties, placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1,0
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9
Burberry Group, 5,750 %, 2030-06-20	0,9
Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	0,9
Cogent Communications Holdings, placement privé, série 144A, 7,000 %, 2027-06-15	0,9
Forward Air, taux variable, 2030-12-19	0,9
République du Salvador, 9,250 %, 2030-04-17	0,8
Nissan Motor, placement privé, série 144A, 6,125 %, 2030-09-30	0,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 929	—	—	17 929	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 154	—	—	15 154
TOTAL	17 929	—	—	17 929	TOTAL	15 154	—	—	15 154

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Bloomberg Global Aggregate Corporate Component Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	88	65
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	117	87
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	117	87

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	5,56	5,20	4,88	4,50	5,29
Série 6	5,65	5,27	4,93	4,54	5,31
Série 6F*	6,13	5,68	5,28	—	—
Série 7	5,83	5,41	5,03	4,61	5,37
Série 8	5,78	5,37	5,00	4,59	5,36
Série 8F*	6,18	5,71	5,29	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	613	589	760	576	660
Série 6	5 083	4 611	2 932	2 093	2 576
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	3 272	3 154	3 001	2 020	2 738
Série 8	8 934	6 780	3 058	1 776	1 844
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	110	113	156	128	125
Série 6	899	875	595	461	485
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	561	583	596	438	510
Série 8	1 546	1 263	611	387	344
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,41	2,43	2,39	2,37	2,37
Série 6	2,07	2,08	2,08	2,07	2,06
Série 6F*	1,48	1,48	1,48	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,58	1,58	1,58
Série 8	1,72	1,74	1,75	1,75	1,75
Série 8F*	1,14	1,14	1,14	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	14,72	17,04	11,18	14,37	20,68

* 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 – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 692	6,9 %	10 721	7,2 %	10 792	7,9 %	10 776	7,8 %
3 ans	12 356	7,3 %	12 445	7,6 %			12 646	8,1 %
5 ans	10 432	0,9 %	10 600	1,2 %			10 836	1,6 %
Depuis la création	11 120	1,7 %	11 300	2,0 %	12 260	8,1 %	11 660	2,5 %

	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	10 764	7,6 %	10 823	8,2 %
3 ans	12 593	8,0 %		
5 ans	10 784	1,5 %		
Depuis la création	11 560	2,3 %	12 360	8,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	59 345 084	68 251 174
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 345	1 436
	<u>59 346 429</u>	<u>68 252 610</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	54	197
Charges à payer	139 728	160 939
Retraits à payer	81 845	93 327
	<u>221 627</u>	<u>254 463</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>59 124 802</u>	<u>67 998 147</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>8,26</u>	<u>7,91</u>
Série 5	<u>8,60</u>	<u>8,22</u>
Série 6	<u>6,23</u>	<u>5,94</u>
Série 7	<u>6,62</u>	<u>6,28</u>
Série 8	<u>5,98</u>	<u>5,68</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	52	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 946 092	2 434 156
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 553 404	2 257 340
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(865 155)	1 709 400
	<u>4 634 393</u>	<u>6 400 896</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 453 800	1 638 454
Frais d'exploitation	317 054	357 515
	<u>1 770 854</u>	<u>1 995 969</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 863 539</u>	<u>4 404 927</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43 054	72 735
- par part	0,34	0,44
Nombre moyen de parts	<u>126 845</u>	<u>166 571</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 007 322	3 119 411
- par part	0,37	0,48
Nombre moyen de parts	<u>5 425 200</u>	<u>6 446 365</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	405 893	660 330
- par part	0,28	0,37
Nombre moyen de parts	<u>1 442 749</u>	<u>1 800 251</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	132 361	168 224
- par part	0,34	0,42
Nombre moyen de parts	<u>386 124</u>	<u>403 028</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	274 909	384 227
- par part	0,29	0,37
Nombre moyen de parts	<u>936 730</u>	<u>1 043 433</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	67 998 147	76 031 708
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 863 539	4 404 927
Primes		
<i>Série 3</i>	600	1 320
<i>Série 5</i>	1 031 088	1 611 236
<i>Série 6</i>	233 587	498 423
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	149 469	386 263
	1 414 744	2 497 242
Retraits		
<i>Série 3</i>	(168 495)	(603 128)
<i>Série 5</i>	(9 188 219)	(10 972 815)
<i>Série 6</i>	(2 519 299)	(2 319 749)
<i>Série 7</i>	(506 976)	(164 316)
<i>Série 8</i>	(768 639)	(875 722)
	(13 151 628)	(14 935 730)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	59 124 802	67 998 147

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 863 539	4 404 927
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 553 404)	(2 257 340)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	865 155	(1 709 400)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 946 092)	(2 434 156)
Produit de la vente/échéance de placements	13 549 881	14 513 767
Achat de placements	(9 450)	(40 517)
Somme à recevoir pour la vente de titres	91	30 990
Charges à payer	(21 211)	(16 005)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 748 509	12 492 266
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 414 744	2 499 117
Montant global des retraits	(13 163 110)	(14 985 696)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(11 748 366)	(12 486 579)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	143	5 687
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(197)	(5 884)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(54)	(197)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	216	—
Intérêts payés	165	—

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	7 229 007	48 874 053	59 345 084	
Total des placements		48 874 053	59 345 084	
Autres éléments d'actif net			(220 282)	(0,4)
Actif net			59 124 802	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds canadiennes essentielles plus Franklin	30,9
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	15,0
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	10,9
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	7,2
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	5,7
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	4,9
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	3,2
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,8
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,7
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	2,5
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	2,2
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	1,9
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	1,9
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,6
Fonds de marchés émergents Templeton	1,5
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,0
FINB d'actions internationales Franklin	0,9
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	0,9
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	0,9
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	0,8
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	59 345	—	—	59 345	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	68 251	—	—	68 251
TOTAL	59 345	—	—	59 345	TOTAL	68 251	—	—	68 251

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	346	386
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	157	175
S&P/TSX (5 %)	3,00	94	105
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	283	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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,26	7,91	7,45	7,03	8,11
Série 5	8,60	8,22	7,73	7,27	8,37
Série 6	6,23	5,94	5,57	5,23	6,00
Série 7	6,62	6,28	5,86	5,47	6,25
Série 8	5,98	5,68	5,31	4,97	5,68
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	982	1 107	1 636	1 746	2 371
Série 5	42 708	48 858	55 100	61 140	82 066
Série 6	8 010	9 889	11 050	11 679	15 358
Série 7	2 086	2 460	2 456	2 526	3 440
Série 8	5 339	5 683	5 789	6 827	9 637
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	119	140	219	248	292
Série 5	4 969	5 946	7 131	8 406	9 806
Série 6	1 286	1 666	1 984	2 234	2 560
Série 7	315	392	419	461	550
Série 8	894	1 001	1 091	1 375	1 697
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,14	3,14	3,15	3,15	3,16
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,93	2,92
Série 6	2,67	2,66	2,66	2,66	2,66
Série 7	2,15	2,15	2,15	2,15	2,13
Série 8	2,32	2,32	2,33	2,33	2,32
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,65	3,47	3,60	2,28	2,80

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 2025 (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	10 442	4,4 %	10 462	4,6 %	10 488	4,9 %	10 541	5,4 %
3 ans	11 750	5,5 %	11 829	5,8 %	11 912	6,0 %	12 102	6,6 %
5 ans	10 248	0,5 %	10 361	0,7 %	10 488	1,0 %	10 764	1,5 %
10 ans	11 416	1,3 %	11 677	1,6 %	11 941	1,8 %	12 568	2,3 %
Depuis la création	16 520	2,0 %	15 636	2,5 %	12 460	1,9 %	13 240	2,4 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 528	5,3 %
3 ans	12 032	6,4 %
5 ans	10 679	1,3 %
Depuis la création	11 960	2,4 %

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	81 468	75 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	117 600 436	125 851 214
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 264	7 091
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	71
	<u>117 685 168</u>	<u>125 934 241</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	286 993	309 988
Retraits à payer	146 930	152 499
	<u>433 923</u>	<u>462 487</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>117 251 245</u>	<u>125 471 754</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>8,53</u>	<u>8,02</u>
Série 5	<u>8,94</u>	<u>8,40</u>
Série 6	<u>7,22</u>	<u>6,76</u>
Série 7	<u>7,63</u>	<u>7,11</u>
Série 8	<u>6,61</u>	<u>6,17</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 701	2 968
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 226 698	4 019 912
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 070 413	5 868 757
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 214 204)	5 150 685
	<u>11 084 608</u>	<u>15 042 322</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 810 868	2 998 529
Frais d'exploitation	660 908	705 256
	<u>3 471 776</u>	<u>3 703 785</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 612 832</u>	<u>11 338 537</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	160 426	244 071
- par part	0,50	0,65
Nombre moyen de parts	<u>323 229</u>	<u>375 406</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 210 611	9 297 026
- par part	0,54	0,71
Nombre moyen de parts	<u>11 518 124</u>	<u>13 146 963</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	724 454	1 074 776
- par part	0,46	0,59
Nombre moyen de parts	<u>1 588 177</u>	<u>1 834 109</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	246 942	324 038
- par part	0,52	0,65
Nombre moyen de parts	<u>475 363</u>	<u>500 127</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	270 399	398 626
- par part	0,44	0,56
Nombre moyen de parts	<u>617 461</u>	<u>716 897</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	125 471 754	131 700 317
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 612 832	11 338 537
Primes		
Série 3	52 391	79 270
Série 5	3 389 660	4 012 050
Série 6	383 332	449 991
Série 7	327 731	5 200
Série 8	200 836	270 046
	4 353 950	4 816 557
Retraits		
Série 3	(310 251)	(916 955)
Série 5	(17 172 561)	(18 362 226)
Série 6	(1 831 101)	(2 057 188)
Série 7	(395 416)	(215 640)
Série 8	(477 962)	(831 648)
	(20 187 291)	(22 383 657)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	117 251 245	125 471 754

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 612 832	11 338 537
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 070 413)	(5 868 757)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 214 204	(5 150 685)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 226 698)	(4 019 912)
Produit de la vente/échéance de placements	19 335 855	21 350 389
Achat de placements	(2 170)	(73 060)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 827	58 061
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	—
Charges à payer	(22 995)	(8 064)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	15 844 513	17 626 509
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 353 950	4 818 263
Montant global des retraits	(20 192 860)	(22 440 121)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(15 838 910)	(17 621 858)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 603	4 651
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	75 865	71 214
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	81 468	75 865
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 005	3 164
Intérêts payés	229	201

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	9 826 979	83 412 203	117 600 436	
Total des placements		83 412 203	117 600 436	
Autres éléments d'actif net			(349 191)	(0,3)
Actif net			117 251 245	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	24,8
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	12,0
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	9,0
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	8,7
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	5,8
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,3
FINB FTSE États-Unis Franklin	4,2
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	3,8
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	3,7
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,4
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,9
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	2,9
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,4
Fonds de marchés émergents Templeton	2,3
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,7
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,5
FINB d'actions internationales Franklin	1,4
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,4
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	1,3
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,3
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	0,8
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 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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 600	—	—	117 600	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	125 851	—	—	125 851
TOTAL	117 600	—	—	117 600	TOTAL	125 851	—	—	125 851

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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 existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	475	495
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	238	248
S&P/TSX (10 %)	3,00	356	372
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 069	1 115

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,53	8,02	7,36	6,88	7,92
Série 5	8,94	8,40	7,69	7,16	8,22
Série 6	7,22	6,76	6,17	5,73	6,57
Série 7	7,63	7,11	6,46	5,97	6,81
Série 8	6,61	6,17	5,61	5,20	5,93
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 618	2 716	3 309	3 472	4 764
Série 5	96 263	103 836	108 889	113 474	146 877
Série 6	10 814	11 537	12 070	12 203	15 978
Série 7	3 599	3 419	3 306	3 210	3 856
Série 8	3 957	3 964	4 127	4 641	5 891
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	307	338	449	505	602
Série 5	10 763	12 367	14 162	15 845	17 860
Série 6	1 498	1 707	1 956	2 129	2 434
Série 7	472	481	512	537	566
Série 8	598	642	735	893	993
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,17	3,18	3,19	3,19	3,20
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,95
Série 6	2,68	2,69	2,68	2,69	2,69
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,21	2,21
Série 8	2,31	2,32	2,32	2,33	2,34
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	5,98	3,19	3,45	2,40	3,50

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 2025 (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	10 636	6,4 %	10 643	6,4 %	10 680	6,8 %	10 731	7,3 %
3 ans	12 398	7,4 %	12 486	7,7 %	12 600	8,0 %	12 781	8,5 %
5 ans	11 224	2,3 %	11 360	2,6 %	11 515	2,9 %	11 793	3,4 %
10 ans	12 806	2,5 %	13 115	2,8 %	13 431	3,0 %	14 088	3,5 %
Depuis la création	17 060	2,1 %	16 900	2,9 %	14 440	3,2 %	15 260	3,6 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 713	7,1 %
3 ans	12 712	8,3 %
5 ans	11 720	3,2 %
Depuis la création	13 220	3,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	217 254	38 887
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	596 295 549	593 722 780
Primes à recevoir	321 710	7 147
Somme à recevoir pour la vente de titres	90 338	262 227
	<u>596 924 851</u>	<u>594 031 041</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 459 891	1 476 750
Retraits à payer	945 076	722 980
	<u>2 404 967</u>	<u>2 199 730</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>594 519 884</u>	<u>591 831 311</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>14,59</u>	13,05
<i>Série 5</i>	<u>15,62</u>	13,92
<i>Série 6</i>	<u>9,48</u>	8,42
<i>Série 6F</i>	<u>6,78</u>	5,96
<i>Série 7</i>	<u>10,09</u>	8,92
<i>Série 8</i>	<u>8,25</u>	7,30
<i>Série 8F</i>	<u>6,84</u>	5,99

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6 933	10 516
Distributions provenant des fonds sous-jacents	74 999 315	26 410 394
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	21 572 067	18 166 345
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(12 131 387)	40 918 096
	<u>84 446 928</u>	<u>85 505 351</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	13 735 350	13 913 796
Frais d'exploitation	3 216 628	3 270 240
	<u>16 951 978</u>	<u>17 184 036</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>67 494 950</u>	<u>68 321 315</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	665 984	693 692
- par part	1,53	1,34
Nombre moyen de parts	<u>435 777</u>	<u>515 900</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59 445 242	60 610 625
- par part	1,68	1,51
Nombre moyen de parts	<u>35 395 486</u>	<u>40 102 829</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 435 276	3 458 016
- par part	1,04	0,94
Nombre moyen de parts	<u>3 295 615</u>	<u>3 693 156</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 445	526
- par part	0,83	0,93
Nombre moyen de parts	<u>1 751</u>	<u>563</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	554 484	514 224
- par part	1,16	1,03
Nombre moyen de parts	<u>477 447</u>	<u>498 758</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 391 032	3 043 694
- par part	0,94	0,84
Nombre moyen de parts	<u>3 621 539</u>	<u>3 608 733</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 487	538
- par part	0,85	0,96
Nombre moyen de parts	<u>1 742</u>	<u>561</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	591 831 311	591 549 351
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	67 494 950	68 321 315
Primes		
Série 3	374 828	665 989
Série 5	23 298 224	27 161 447
Série 6	4 751 199	4 830 385
Série 6F	—	8 858
Série 7	419 922	299 881
Série 8	5 817 465	5 398 586
Série 8F	—	8 852
	34 661 638	38 373 998
Retraits		
Série 3	(1 087 951)	(2 077 998)
Série 5	(85 189 394)	(91 527 993)
Série 6	(7 678 445)	(8 160 292)
Série 6F	—	—
Série 7	(441 902)	(487 770)
Série 8	(5 070 323)	(4 159 300)
Série 8F	—	—
	(99 468 015)	(106 413 353)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	594 519 884	591 831 311

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	67 494 950	68 321 315
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(21 572 067)	(18 166 345)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	12 131 387	(40 918 096)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(74 999 315)	(26 410 394)
Produit de la vente/échéance de placements	82 956 304	87 275 900
Achat de placements	(1 089 078)	(1 950 710)
Somme à recevoir pour la vente de titres	171 889	4 434
Charges à payer	(16 859)	30 380
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	65 077 211	68 186 484
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	34 347 075	38 588 733
Montant global des retraits	(99 245 919)	(106 990 896)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(64 898 844)	(68 402 163)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	178 367	(215 679)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	38 887	254 566
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	217 254	38 887
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 689	11 532
Intérêts payés	1 209	1 016

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	21 257 854	468 175 629	596 295 549	
Total des placements		468 175 629	596 295 549	
Autres éléments d'actif net			(1 775 665)	(0,3)
Actif net			594 519 884	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	5,1
Shopify, catégorie A	3,9
Banque Toronto-Dominion	3,1
Barrick Mining Corporation	2,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,3
Mines Agnico Eagle	2,2
Banque de Montréal	1,8
Banque Scotia	1,7
Kinross Gold Corporation	1,6
RB Global	1,4
Brookfield Corporation, catégorie A	1,4
Canadien Pacifique Kansas City	1,3
Corporation Cameco	1,2
Hudbay Minerals	1,2
Bombardier	1,2
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,1
Aritzia	1,1
Dollarama	1,1
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	1,0
Power Corporation of Canada	0,9
Celestica	0,9
Lundin Mining Corporation	0,9
TC Energy	0,8
Fidelity U.S. Money Market Fund	0,8
Magna International	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	596 296	—	—	596 296	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	593 723	—	—	593 723
TOTAL	596 296	—	—	596 296	TOTAL	593 723	—	—	593 723

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 146	2 181
ICE BofA US High Yield restreint (10 %)	2,00	1 073	1 091
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	8 048	8 181

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	14,59	13,05	11,67	10,93	12,22
Série 5	15,62	13,92	12,40	11,56	12,88
Série 6	9,48	8,42	7,49	6,96	7,73
Série 6F*	6,78	5,96	5,23	—	—
Série 7	10,09	8,92	7,88	7,29	8,06
Série 8	8,25	7,30	6,47	5,99	6,64
Série 8F*	6,84	5,99	5,24	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 960	6 007	6 725	7 194	8 724
Série 5	522 219	524 665	528 421	547 407	666 756
Série 6	29 806	29 298	29 170	29 526	32 879
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	4 872	4 339	4 013	4 008	5 354
Série 8	31 640	27 502	23 219	20 966	19 340
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	409	460	576	658	714
Série 5	33 432	37 702	42 626	47 350	51 783
Série 6	3 144	3 478	3 897	4 241	4 251
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	483	486	509	549	664
Série 8	3 835	3 765	3 590	3 498	2 915
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,36	3,36	3,37	3,37	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,70	2,70
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,17	2,16	2,17	2,17	2,16
Série 8	2,34	2,34	2,34	2,35	2,35
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,97	4,80	3,47	3,76	8,76

* 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 2025 (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	11 180	11,8 %	11 221	12,2 %	11 259	12,6 %	11 376	13,8 %
3 ans	13 349	10,1 %	13 512	10,6 %	13 621	10,9 %		
5 ans	13 038	5,5 %	13 305	5,9 %	13 485	6,2 %		
10 ans	16 286	5,0 %	16 971	5,4 %	17 314	5,6 %		
Depuis la création	29 180	6,5 %	31 240	6,9 %	18 960	5,6 %	13 560	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	11 312	13,1 %	11 301	13,0 %	11 419	14,2 %
3 ans	13 841	11,4 %	13 773	11,3 %		
5 ans	13 841	6,7 %	13 727	6,5 %		
10 ans	18 273	6,2 %				
Depuis la création	20 180	6,1 %	16 500	6,7 %	13 680	12,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	35 200
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	38 206 559	34 871 945
Primes à recevoir	20	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	63 293	—
	38 269 872	34 907 145
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	62 159	—
Charges à payer	80 163	73 614
Retraits à payer	16 266	27 747
Somme à payer pour l'achat de titres	—	34 092
	158 588	135 453
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	38 111 284	34 771 692
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	8,51	8,04
<i>Série 6</i>	8,65	8,16
<i>Série 6F</i>	6,65	6,20
<i>Série 7</i>	9,13	8,57
<i>Série 8</i>	8,14	7,65
<i>Série 8F</i>	6,71	6,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	29	546
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 870 576	1 756 980
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	674 105	320 565
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	607 640	3 406 937
	3 152 350	5 485 028
Charges		
Frais de gestion et de garantie	835 540	694 301
Frais d'exploitation	81 672	67 410
	917 212	761 711
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 235 138	4 723 317
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	126 267	313 392
- par part	0,45	1,15
Nombre moyen de parts	280 538	273 125
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	589 106	1 498 072
- par part	0,48	1,18
Nombre moyen de parts	1 224 426	1 268 156
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	754	528
- par part	0,45	0,97
Nombre moyen de parts	1 676	546
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	161 661	387 279
- par part	0,56	1,27
Nombre moyen de parts	290 023	304 093
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 356 557	2 523 505
- par part	0,49	1,11
Nombre moyen de parts	2 779 291	2 267 319
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	793	541
- par part	0,48	0,99
Nombre moyen de parts	1 668	544

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 771 692	27 337 362
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 235 138	4 723 317
Primes		
Série 5	437 789	426 930
Série 6	3 145 150	3 060 571
Série 6F	—	8 810
Série 7	190 371	228 401
Série 8	6 178 990	5 653 149
Série 8F	—	8 806
	9 952 300	9 386 667
Retraits		
Série 5	(476 841)	(469 907)
Série 6	(3 665 486)	(3 379 035)
Série 6F	—	—
Série 7	(235 446)	(262 653)
Série 8	(4 470 073)	(2 564 059)
Série 8F	—	—
	(8 847 846)	(6 675 654)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 111 284	34 771 692

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 235 138	4 723 317
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(674 105)	(320 565)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(607 640)	(3 406 937)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 870 576)	(1 756 980)
Produit de la vente/échéance de placements	4 817 756	3 110 570
Achat de placements	(5 000 049)	(5 393 118)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(63 293)	5 785
Charges à payer	6 549	16 740
Somme à payer pour l'achat de titres	(34 092)	32 911
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 190 312)	(2 988 277)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	9 952 280	9 733 947
Montant global des retraits	(8 859 327)	(6 705 796)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 092 953	3 028 151
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(97 359)	39 874
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	35 200	(4 674)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(62 159)	35 200
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	106	50
Intérêts payés	81	57

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	1 236 338	32 740 584	38 206 559	
Total des placements		32 740 584	38 206 559	
Autres éléments d'actif net			(95 275)	(0,2)
Actif net			38 111 284	100,0

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

NOM DU TITRE	%
JPMorgan Chase & Co.	1,6
Alphabet, catégorie A	1,5
iShares Comex Gold Trust ETF	1,3
Exxon Mobil	1,2
Wells Fargo & Company	1,0
Bank of America	0,9
Linde	0,8
Walmart	0,8
Johnson & Johnson	0,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	0,7
Gilead Sciences	0,7
Chubb	0,7
AbbVie	0,7
Procter & Gamble Company	0,7
Merck & Co.	0,7
Prologis	0,6
Samsung Electronics	0,6
Microsoft	0,6
ITT	0,6
PNC Financial Services Group	0,6
Cisco Systems	0,6
Equinix	0,6
NextEra Energy	0,5
Ventas	0,5
UnitedHealth	0,5

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 207	—	—	38 207	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 872	—	—	34 872
TOTAL	38 207	—	—	38 207	TOTAL	34 872	—	—	34 872

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	153	122
ICE BofA All US Convertibles (5 %)	1,50	25	20
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	33	26
ICE BofA US High Yield restreint (12 %)	2,00	79	63
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	69	55
Russell 3000 Value (40 %)	3,00	395	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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	8,51	8,04	6,90	6,59	7,05
Série 6	8,65	8,16	6,98	6,66	7,10
Série 6F*	6,65	6,20	5,24	—	—
Série 7	9,13	8,57	7,29	6,92	7,34
Série 8	8,14	7,65	6,52	6,20	6,59
Série 8F*	6,71	6,23	5,25	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 373	2 285	2 015	1 787	2 018
Série 6	10 030	9 961	8 782	8 414	8 197
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	2 704	2 587	2 234	2 334	2 818
Série 8	22 982	19 917	14 304	11 534	10 970
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	279	284	292	271	286
Série 6	1 159	1 221	1 258	1 264	1 154
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	296	302	306	337	384
Série 8	2 823	2 604	2 193	1 860	1 664
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,96	2,95	2,98	2,99	3,01
Série 6	2,71	2,72	2,72	2,73	2,73
Série 6F*	1,60	1,60	1,60	—	—
Série 7	2,22	2,23	2,23	2,23	2,20
Série 8	2,36	2,39	2,40	2,40	2,39
Série 8F*	1,25	1,25	1,25	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	13,03	10,24	11,12	11,66	13,91

* 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 2025 (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	10 585	5,9 %	10 600	6,0 %	10 726	7,3 %	10 653	6,5 %
3 ans	12 914	8,9 %	12 988	9,1 %			13 194	9,7 %
5 ans	13 318	5,9 %	13 495	6,2 %			13 833	6,7 %
10 ans	16 110	4,9 %	16 384	5,1 %			17 270	5,6 %
Depuis la création	17 020	5,4 %	17 300	5,5 %	13 300	11,5 %	18 260	6,1 %

	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	10 641	6,4 %	10 770	7,7 %
3 ans	13 129	9,5 %		
5 ans	13 727	6,5 %		
Depuis la création	16 280	6,5 %	13 420	11,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 050	1 103
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 629 147	1 928 728
	2 630 197	1 929 831
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 529	4 191
Retraits à payer	948	732
Somme à payer pour l'achat de titres	—	75
	6 477	4 998
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 623 720	1 924 833
Actif net par part		
Série 5	5,86	5,66
Série 6	5,93	5,70
Série 6F	5,93	5,63
Série 7	6,03	5,76
Série 8	5,98	5,74
Série 8F	5,98	5,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	20	36
Distributions provenant des fonds sous-jacents	98 188	71 823
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	18 437	12 694
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	28 203	40 278
	144 848	124 831
Charges		
Frais de gestion et de garantie	52 703	33 419
Frais d'exploitation	5 105	3 156
	57 808	36 575
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 040	88 256
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	13 244	22 514
- par part	0,20	0,35
Nombre moyen de parts	65 380	63 470
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	34 373	38 965
- par part	0,21	0,36
Nombre moyen de parts	161 168	107 757
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	528	219
- par part	0,29	0,38
Nombre moyen de parts	1 801	575
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 240	4 896
- par part	0,27	0,41
Nombre moyen de parts	12 046	12 042
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 089	21 432
- par part	0,25	0,33
Nombre moyen de parts	143 099	65 024
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	566	230
- par part	0,32	0,40
Nombre moyen de parts	1 792	573

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 924 833	983 480
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 040	88 256
Primes		
Série 5	14 418	66 752
Série 6	717 963	825 593
Série 6F	—	8 886
Série 7	—	478
Série 8	306 095	664 101
Série 8F	—	8 882
	1 038 476	1 574 692
Retraits		
Série 5	(20 552)	(34 556)
Série 6	(220 825)	(650 161)
Série 6F	—	—
Série 7	(356)	(334)
Série 8	(184 896)	(36 544)
Série 8F	—	—
	(426 629)	(721 595)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 623 720	1 924 833

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 040	88 256
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(18 437)	(12 694)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(28 203)	(40 278)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(98 188)	(71 823)
Produit de la vente/échéance de placements	240 329	179 605
Achat de placements	(795 920)	(998 335)
Charges à payer	1 338	1 940
Somme à payer pour l'achat de titres	(75)	75
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(612 116)	(853 254)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 038 476	1 574 692
Montant global des retraits	(426 413)	(721 324)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	612 063	853 368
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(53)	114
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 103	989
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 050	1 103
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	26	39
Intérêts payés	4	2

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial, catégorie I	232 093	2 504 909	2 629 147	
Total des placements		2 504 909	2 629 147	
Autres éléments d'actif net			(5 427)	(0,2)
Actif net			2 623 720	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	45,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	27,1
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	27,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

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 SociétéTerre Obligations environnementales, Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives et Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 629	—	—	2 629	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 929	—	—	1 929
TOTAL	2 629	—	—	2 629	TOTAL	1 929	—	—	1 929

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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).

Au 31 décembre 2025, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	14
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	50

Au 31 décembre 2024, 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, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	9
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	5,86	5,66	5,31	4,88
Série 6	5,93	5,70	5,33	4,88
Série 6F**	5,93	5,63	5,20	—
Série 7	6,03	5,76	5,36	4,88
Série 8	5,98	5,74	5,35	4,88
Série 8F**	5,98	5,67	5,21	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	380	373	318	117
Série 6	1 214	682	468	117
Série 6F**	11	10	1	—
Série 7	72	70	65	117
Série 8	936	780	131	117
Série 8F**	11	10	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	65	66	60	24
Série 6	205	120	88	24
Série 6F*	2	2	—	—
Série 7	12	12	12	24
Série 8	156	136	24	24
Série 8F**	2	2	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	3,03	3,02	3,05	3,05
Série 6	2,65	2,66	2,66	2,70
Série 6F**	1,48	1,48	1,48	—
Série 7	2,00	2,00	2,12	2,18
Série 8	2,32	2,32	2,36	2,36
Série 8F**	1,14	1,14	1,14	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	10,64	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 2025 (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	10 353	3,5 %	10 404	4,0 %	10 533	5,3 %	10 469	4,7 %
3 ans	12 008	6,3 %	12 152	6,7 %			12 357	7,3 %
Depuis la création	11 720	5,3 %	11 860	5,7 %	11 860	6,7 %	12 060	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	10 418	4,2 %	10 547	5,5 %
3 ans	12 254	7,0 %		
Depuis la création	11 960	6,0 %	11 960	7,0 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	59 466	56 563
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	185 031 999	196 092 561
Primes à recevoir	77	350
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 740	15 086
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	211 148
	185 105 282	196 375 708
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	464 108	442 427
Retraits à payer	377 551	1 007 176
	841 659	1 449 603
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	184 263 623	194 926 105
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	11,63	11,15
<i>Série 5</i>	12,76	12,16
<i>Série 6</i>	8,04	7,63
<i>Série 6F</i>	6,43	6,04
<i>Série 7</i>	8,47	8,00
<i>Série 8</i>	7,57	7,17
<i>Série 8F</i>	6,49	6,08

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	988	(50 382)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 448 016	12 313 871
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 277 743	6 021 037
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 299 505)	10 705 045
	14 427 242	28 989 571
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 872 388	4 018 532
Frais d'exploitation	1 126 632	1 181 910
	4 999 020	5 200 442
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 428 222	23 789 129
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	189 962	523 942
- par part	0,50	1,19
Nombre moyen de parts	383 229	440 651
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 300 269	13 958 888
- par part	0,60	1,37
Nombre moyen de parts	8 854 500	10 202 726
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 719 584	4 357 868
- par part	0,41	0,88
Nombre moyen de parts	4 231 816	4 931 021
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	670	438
- par part	0,39	0,79
Nombre moyen de parts	1 709	553
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	324 548	816 430
- par part	0,45	0,95
Nombre moyen de parts	726 532	861 262
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 892 481	4 131 113
- par part	0,40	0,85
Nombre moyen de parts	4 736 192	4 856 554
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	708	450
- par part	0,42	0,82
Nombre moyen de parts	1 701	551

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	194 926 105	195 031 367
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 428 222	23 789 129
Primes		
Série 3	395 971	247 850
Série 5	5 706 467	8 241 982
Série 6	3 022 500	3 095 072
Série 6F	—	8 830
Série 7	50 000	—
Série 8	6 543 746	5 171 273
Série 8F	—	8 824
	15 718 684	16 773 831
Retraits		
Série 3	(938 863)	(1 105 230)
Série 5	(21 268 467)	(23 969 754)
Série 6	(7 496 236)	(8 251 389)
Série 6F	—	—
Série 7	(829 521)	(1 553 369)
Série 8	(5 276 301)	(5 788 480)
Série 8F	—	—
	(35 809 388)	(40 668 222)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	184 263 623	194 926 105

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 428 222	23 789 129
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(6 277 743)	(6 021 037)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 299 505	(10 705 045)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 448 016)	(12 313 871)
Produit de la vente/échéance de placements	28 246 683	30 870 278
Achat de placements	(2 759 867)	(2 425 486)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 346	98 093
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	211 148	(157 772)
Charges à payer	21 681	7 761
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 722 959	23 142 050
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	15 718 957	17 126 308
Montant global des retraits	(36 439 013)	(40 238 519)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(20 720 056)	(23 112 211)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	2 903	29 839
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	56 563	26 724
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	59 466	56 563
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 936	2 756
Intérêts payés	380	327

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	11 503 674	147 463 740	185 031 999	
Total des placements		147 463 740	185 031 999	
Autres éléments d'actif net			(768 376)	(0,4)
Actif net			184 263 623	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Microsoft	1,7
Banque Toronto-Dominion	1,5
Brookfield Corporation	1,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,3
Alphabet, catégorie A	1,3
Amazon.com	1,3
Shopify, catégorie A	1,1
CAE	1,0
Banque de Montréal	1,0
Meta Platforms	1,0
TC Énergie	0,9
Open Text Corporation	0,9
Constellation Software	0,8
Broadcom	0,8
Mastercard, catégorie A	0,7
Intact Corporation financière	0,7
Alimentation Couche-Tard	0,7
Banque Nationale du Canada	0,7
Vêtements de Sport Gildan	0,6
Abbott Laboratories	0,6
Pembina Pipeline Corporation	0,6
RB Global	0,6
TFI International	0,6
CCL Industries	0,6
Boston Scientific Corporation	0,6

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	185 032	—	185 032	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	196 093	—	196 093
TOTAL	—	185 032	—	185 032	TOTAL	—	196 093	—	196 093

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	24	27
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	740	826
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 268	1 416
S&P 500 (16 %)	3,00	923	1 030
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	923	1 030
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	144	161

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	11,63	11,15	9,94	8,83	10,47
Série 5	12,76	12,16	10,79	9,53	11,24
Série 6	8,04	7,63	6,75	5,94	6,98
Série 6F*	6,43	6,04	5,28	—	—
Série 7	8,47	8,00	7,03	6,16	7,20
Série 8	7,57	7,17	6,31	5,54	6,49
Série 8F*	6,49	6,08	5,29	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	4 166	4 519	4 852	5 027	6 849
Série 5	105 577	115 839	117 608	116 932	156 240
Série 6	31 888	34 642	35 440	32 841	42 051
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	5 732	6 187	6 924	7 065	8 675
Série 8	36 879	33 719	30 205	25 872	32 276
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	358	405	488	570	654
Série 5	8 275	9 525	10 902	12 273	13 900
Série 6	3 967	4 538	5 252	5 530	6 022
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	677	773	984	1 147	1 204
Série 8	4 871	4 706	4 785	4 673	4 975
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,39	3,39	3,39	3,39	3,38
Série 5	2,86	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	1,37	—	—
Série 7	1,98	1,98	1,98	1,98	1,97
Série 8	2,16	2,16	2,16	2,17	2,16
Série 8F*	1,02	1,02	1,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,95	7,52	6,16	5,22	7,71

* 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 2025 (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	10 430	4,3 %	10 493	4,9 %	10 537	5,4 %	10 646	6,5 %
3 ans	13 171	9,6 %	13 389	10,2 %	13 535	10,6 %		
5 ans	12 204	4,1 %	12 534	4,6 %	12 762	5,0 %		
10 ans	14 497	3,8 %	15 283	4,3 %	15 690	4,6 %		
Depuis la création	23 260	3,9 %	21 664	4,3 %	16 080	4,8 %	12 860	10,0 %

	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	10 588	5,9 %	10 558	5,6 %	10 674	6,7 %
3 ans	13 750	11,2 %	13 664	11,0 %		
5 ans	13 091	5,5 %	12 962	5,3 %		
10 ans	16 508	5,1 %				
Depuis la création	16 940	5,3 %	15 140	5,5 %	12 980	10,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	57 898
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	192 336 059	175 669 031
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	23 170 985	40 941 544
Primes à recevoir	350	255
Somme à recevoir pour la vente de titres	9	414 729
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	18 435 121	34 446 175
Engagements relatifs à des prises en pension	668 268	1 240 067
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	382 832	332 429
	<u>234 993 624</u>	<u>253 102 128</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	77 721	—
Charges à payer	444 845	453 934
Retraits à payer	111 078	114 479
Somme à payer pour l'achat de titres	—	413 175
Engagements relatifs à des mises en pension	18 435 121	34 446 175
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	668 268	1 240 067
	<u>19 737 033</u>	<u>36 667 830</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>215 256 591</u>	<u>216 434 298</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>15,19</u>	14,57
Série 3	<u>17,79</u>	16,96
Série 5	<u>19,90</u>	18,84
Série 6	<u>9,86</u>	9,33
Série 6F	<u>6,28</u>	5,87
Série 7	<u>10,49</u>	9,87
Série 8	<u>8,48</u>	7,99
Série 8F	<u>6,33</u>	5,90

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	2 715 850	3 136 497		
Dividendes	1 771 696	1 812 240		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	647 420	594 538		
Revenus provenant des activités de prêt de titres	85 962	68 611		
Écart de conversion sur encaisse	(903)	1 186		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	12 983 668	12 476 087		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(717 238)	9 665 862		
	<u>17 486 455</u>	<u>27 755 021</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	4 376 202	4 223 140		
Frais d'exploitation	1 023 452	1 013 682		
	<u>5 399 654</u>	<u>5 236 822</u>		
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	10 687	8 738		
	<u>5 410 341</u>	<u>5 245 560</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 076 114</u>	<u>22 509 461</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	167 583	419 425		
- par part	0,63	1,33		
Nombre moyen de parts	<u>264 219</u>	<u>315 956</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	436 733	993 882		
- par part	0,84	1,64		
Nombre moyen de parts	<u>520 365</u>	<u>606 937</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 054 932	13 869 152		
- par part	1,06	1,93		
Nombre moyen de parts	<u>6 629 606</u>	<u>7 199 516</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 597 572	2 949 155		
- par part	0,54	0,97		
Nombre moyen de parts	<u>2 957 108</u>	<u>3 054 715</u>		
Série 6F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	711	296		
- par part	0,41	0,53		
Nombre moyen de parts	<u>1 735</u>	<u>559</u>		
			Série 7	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>193 800</u> 349 353
			- par part	<u>0,63</u> 1,08
			Nombre moyen de parts	<u>309 021</u> 322 943
			Série 8	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 568 357</u> 3 836 947
			- par part	<u>0,48</u> 0,84
			Nombre moyen de parts	<u>5 295 840</u> 4 590 133
			Série 8F	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>56 426</u> 91 251
			- par part	<u>0,44</u> 0,69
			Nombre moyen de parts	<u>128 290</u> 132 879

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	216 434 298	200 049 884
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 076 114	22 509 461
Primes		
Série 1	554 083	225 191
Série 3	243 194	403 425
Série 5	6 596 543	10 193 804
Série 6	5 997 881	6 745 895
Série 6F	—	8 844
Série 7	—	514 934
Série 8	9 634 892	11 679 229
Série 8F	—	8 838
	23 026 593	29 780 160
Retraits		
Série 1	(1 241 267)	(978 965)
Série 3	(1 828 891)	(1 706 273)
Série 5	(18 640 912)	(19 453 414)
Série 6	(6 879 140)	(7 512 958)
Série 6F	—	—
Série 7	(329 580)	(488 145)
Série 8	(7 296 110)	(5 755 108)
Série 8F	(64 514)	(10 344)
	(36 280 414)	(35 905 207)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	215 256 591	216 434 298

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 076 114	22 509 461
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	903	(1 186)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(12 983 668)	(12 476 087)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	717 238	(9 665 862)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(647 420)	(594 538)
Produit de la vente/échéance de placements	379 709 438	319 573 799
Achat de placements	(365 691 948)	(313 325 952)
Somme à recevoir pour la vente de titres	414 720	(414 729)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	16 011 054	(5 483 103)
Engagements relatifs à des prises en pension	571 799	1 870 507
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(50 403)	(17 348)
Charges à payer	(9 089)	39 501
Engagements relatifs à des mises en pension	(16 011 054)	5 483 103
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(571 799)	(1 870 507)
Somme à payer pour l'achat de titres	(413 175)	413 175
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	13 122 710	6 040 234
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	23 026 498	30 218 151
Montant global des retraits	(36 283 815)	(36 178 817)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(13 257 317)	(5 960 666)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 012)	1 278
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(135 619)	80 846
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	57 898	(22 948)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(77 721)	57 898
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 707 863	3 087 216
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 727 582	1 823 659
Intérêts payés	134	764

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions canadiennes				43,4
Matériaux				1,5
CCL Industries, catégorie B	38 028	2 249 806	3 297 021	
Produits industriels				11,5
CAE	11 948	478 729	498 710	
Canadien Pacifique Kansas City	36 863	2 229 996	3 725 006	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	31 721	3 392 725	4 306 126	
Industries Toromont	27 243	1 990 380	4 523 700	
RB Global	26 762	2 253 546	3 781 738	
Stantec	13 845	815 835	1 793 204	
Thomson Reuters	10 657	903 458	1 930 302	
Waste Connections	17 330	2 272 931	4 171 678	
		14 337 600	24 730 464	
Consommation discrétionnaire				3,1
Dollarama	12 204	539 967	2 503 529	
Restaurant Brands International	44 347	3 939 203	4 153 540	
		4 479 170	6 657 069	
Consommation courante				6,7
Alimentation Couche-Tard	32 143	1 483 535	2 409 439	
Compagnies Loblaw	67 240	1 461 532	4 172 242	
Empire Company, catégorie A	65 224	2 357 507	3 112 489	
Metro	48 509	2 645 024	4 792 204	
		7 947 598	14 486 374	
Services financiers				11,7
Banque de Montréal	23 259	2 318 540	4 145 917	
Banque Nationale du Canada	25 148	1 796 029	4 340 796	
Banque Royale du Canada	24 835	2 262 589	5 811 142	
Definity Financial	9 807	703 286	744 646	
Groupe TMX	52 543	1 114 192	2 744 321	
iA Groupe financier	15 449	1 520 453	2 747 296	
Intact Corporation financière	16 477	2 170 013	4 707 973	
		11 885 102	25 242 091	
Technologies de l'information				4,5
CGI, catégorie A	35 366	3 303 369	4 483 701	
Constellation Software	1 143	1 613 569	3 773 500	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 874	—	—	
Descartes Systems Group	7 556	702 792	909 818	
Topicus.com	4 194	311 391	533 267	
		5 931 121	9 700 286	
Communications				4,4
Québecor, catégorie B	95 330	2 952 489	4 928 561	
Rogers Communications, catégorie B	48 887	2 653 640	2 532 835	
TELUS	116 260	2 829 646	2 103 143	
		8 435 775	9 564 539	
Total des actions canadiennes		55 266 172	93 677 844	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres de marché monétaire canadiens				22,4
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse				
2,237 %, 2026-01-15	5 050 000	CAD	5 045 362	5 045 362
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,226 %, 2026-04-01	5 000 000	CAD	4 972 407	4 972 407
Bons du Trésor du Canada				
2,040 %, 2026-01-14	15 675 000	CAD	15 662 747	15 662 747
2,132 %, 2026-02-11	8 970 000	CAD	8 948 051	8 948 051
Bons du Trésor du Manitoba				
2,219 %, 2026-03-18	3 585 000	CAD	3 568 299	3 568 299
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
2,210 %, 2026-03-05	5 000 000	CAD	4 980 697	4 980 697
Province de la Saskatchewan, billets				
2,218 %, 2026-03-17	5 000 000	CAD	4 977 013	4 977 013
Total des titres de marché monétaire canadiens			48 154 576	48 154 576
Fonds de placement				17,2
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	547 482		13 097 437	28 687 401
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	812 087		8 145 376	8 258 766
Total des fonds de placement			21 242 813	36 946 167
Obligations				16,9
Obligations canadiennes				15,6
Gouvernement du Canada				8,4
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 103, taux variable, 2027-03-15	1 508 000	CAD	1 505 817	1 508 465
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	107 000	CAD	102 581	96 640
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	120 484
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	60 000	CAD	59 012	61 046
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	79 000	CAD	81 433	82 959
Gouvernement du Canada				
2,750 %, 2027-05-01	989 000	CAD	992 255	992 355
1,000 %, 2027-06-01	629 000	CAD	607 167	615 977
2,000 %, 2028-06-01	81 000	CAD	79 955	79 794
4,000 %, 2029-03-01	301 000	CAD	314 647	312 129
2,250 %, 2029-06-01	260 000	CAD	256 541	255 478
3,500 %, 2029-09-01	129 000	CAD	131 989	131 964
1,250 %, 2030-06-01	152 000	CAD	140 383	141 476
0,500 %, 2030-12-01	115 000	CAD	100 408	101 995
1,500 %, 2031-06-01	1 113 000	CAD	1 032 172	1 027 368
2,000 %, 2032-06-01	635 000	CAD	580 144	592 549
2,500 %, 2032-12-01	4 987 000	CAD	4 741 294	4 773 783
2,750 %, 2033-06-01	1 386 000	CAD	1 323 437	1 342 509
3,000 %, 2034-06-01	177 000	CAD	177 050	173 006
3,250 %, 2034-12-01	492 000	CAD	488 191	488 350
3,250 %, 2035-06-01	4 081 000	CAD	4 028 916	4 036 992
2,750 %, 2048-12-01	180 000	CAD	161 927	151 199
2,750 %, 2055-12-01	478 000	CAD	405 150	384 985
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	555 763	CAD	584 984	598 859
			<u>18 023 311</u>	<u>18 070 362</u>

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					
3,7					
Hospital for Sick Children					
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	135 593	
Hydro-Québec					
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	87 518	79 215	
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	89 875	78 441	
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	21 615	18 604	
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	32 364	27 404	
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	143 565	121 460	
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	75 526	61 957	
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	44 572	36 299	
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	14 742	11 954	
Infrastructure Ontario					
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	72 574	
Ontario Power Generation					
4,922 %, 2032-07-19	368 000	CAD	371 366	389 156	
Ontario School Boards Financing, placement privé					
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	144 342	CAD	154 044	151 670	
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	168 570	CAD	168 570	176 886	
Omge Issuer Trust					
5,727 %, 2034-06-11	73 423	CAD	82 461	78 468	
Province de la Colombie-Britannique					
4,250 %, 2053-12-18	769 000	CAD	771 296	723 368	
Province de l'Alberta					
3,100 %, 2050-06-01	378 000	CAD	387 419	294 424	
Province de l'Ontario					
2,400 %, 2026-06-02	62 000	CAD	61 312	62 029	
2,150 %, 2031-06-02	49 000	CAD	46 996	46 405	
4,100 %, 2033-03-04	369 000	CAD	368 856	383 565	
5,850 %, 2033-03-08	60 000	CAD	67 963	68 794	
3,600 %, 2035-06-02	22 000	CAD	22 003	21 632	
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	59 238	49 565	
3,450 %, 2045-06-02	200 000	CAD	174 873	172 288	
2,900 %, 2046-12-02	154 000	CAD	122 974	119 737	
2,800 %, 2048-06-02	1 487 000	CAD	1 164 118	1 116 315	
2,550 %, 2052-12-02	79 000	CAD	56 442	54 338	
3,750 %, 2053-12-02	1 221 000	CAD	1 086 891	1 060 971	
4,100 %, 2054-10-07	679 000	CAD	674 240	626 509	
4,150 %, 2054-12-02	611 000	CAD	586 823	567 954	
Province de Québec					
taux variable, 2030-07-22	436 000	CAD	436 000	437 887	
3,500 %, 2048-12-01	20 000	CAD	17 566	16 684	
3,100 %, 2051-12-01	23 000	CAD	18 134	17 592	
4,400 %, 2055-12-01	15 000	CAD	14 994	14 314	
4,200 %, 2057-12-01	93 000	CAD	95 269	85 771	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
série 7I, 1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	87 767	
série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	12 758	
série 7H, 2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	236 565	
Province du Manitoba					
3,400 %, 2048-09-05	24 000	CAD	24 324	19 696	
TCHC Issuer Trust					
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	61 949	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	119 958	
			8 393 590	7 918 516	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Municipalités et institutions parapubliques				0,1
Ville de Winnipeg				
4,650 %, 2064-06-01	246 000	CAD	243 946	237 994
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	92 282
			381 208	330 276
Sociétés				3,4
407 International				
4,450 %, 2031-08-14	158 000	CAD	164 674	162 613
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	48 374
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
6,987 %, taux variable à partir du 2029-07-28, 2084-07-28	163 000	CAD	164 884	172 648
Banque Nationale du Canada				
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	224 000	CAD	223 989	227 469
Banque Toronto-Dominion				
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	150 000	CAD	150 000	152 046
Bell Canada				
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	133 473
série M66, 4,700 %, 2036-03-14	127 000	CAD	126 679	128 313
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	346 251
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	179 000	CAD	179 000	191 257
Brookfield Renewable Partners				
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	119 000	CAD	109 549	118 368
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	159 395
Central 1 Credit Union				
3,998 %, 2030-08-20	71 000	CAD	71 000	71 330
Coastal GasLink Pipeline				
série D, 5,187 %, 2034-09-30	107 000	CAD	107 000	114 806
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,050 %, 2050-02-08	197 000	CAD	163 295	146 496
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	136 450
CU				
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	51 632
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	76 759
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	74 552
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	26 672
Definity Financial				
4,393 %, 2035-09-12	164 000	CAD	164 000	162 637
Enbridge				
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	139 091
4,560 %, 2035-02-25	192 000	CAD	191 939	194 018
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	119 219
Enbridge Gas				
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	96 547
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 286
Enbridge Pipelines				
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	322 790
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	54 991
EPCOR Utilities				
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	7 031
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	10 000	CAD	10 000	11 010

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Financière Manuvie					
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000	CAD	139 000	145 170	
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	129 000	CAD	129 000	130 004	
Financière Sun Life					
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	35 000	CAD	34 964	37 517	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	155 000	CAD	155 000	163 872	
4,140 %, taux variable à partir du 2032-09-13, 2037-09-13	141 000	CAD	140 949	140 674	
Fonds de placement immobilier SmartCentres					
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	222 000	CAD	222 000	226 396	
Great-West Lifeco					
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	18 579	
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	59 170	
Hydro One					
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	35 049	
4,160 %, 2033-01-27	83 000	CAD	85 539	84 663	
4,250 %, 2035-01-04	364 000	CAD	375 783	368 792	
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 842	
4,460 %, 2053-01-27	70 000	CAD	69 243	66 079	
iA Groupe financier					
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	95 000	CAD	97 201	100 071	
6,921 %, taux variable à partir du 2029-06-30, 2084-09-30	119 000	CAD	119 000	125 108	
Integrated Team Solutions SJHC					
5,946 %, 2042-11-30	43 066	CAD	43 370	46 672	
Melancthon Wolfe Wind					
3,834 %, 2028-12-31	23 704	CAD	23 706	23 754	
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	63 706	CAD	63 710	65 793	
North West Redwater Partnership					
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	88 350	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	25 000	CAD	24 758	25 263	
4,850 %, 2034-06-01	141 000	CAD	144 996	147 925	
série K, 3,650 %, 2035-06-01	38 000	CAD	34 091	36 177	
Pembina Pipeline					
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	149 867	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	79 127	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	141 350	CAD	141 350	135 376	
Sinai Health System					
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	42 753	
Stonlasec8 Indigenous Investments					
5,168 %, 2055-07-06	90 000	CAD	90 000	90 451	
TELUS					
série CAG, 5,250 %, 2032-11-15	101 000	CAD	100 670	107 332	
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	101 000	CAD	109 147	110 384	
série CAH, 5,650 %, 2052-09-13	108 000	CAD	112 584	113 741	
TransCanada PipeLines					
5,330 %, 2032-05-12	293 000	CAD	292 956	313 617	
4,340 %, 2049-10-15	27 000	CAD	28 379	23 931	
5,200 %, taux variable à partir du 2031-02-15, 2056-02-15	136 000	CAD	136 000	136 698	
Trillium M Project					
série B, 5,187 %, 2062-10-31	160 000	CAD	160 000	163 351	
			7 238 347	7 265 072	
Total des obligations canadiennes			34 036 456	33 584 226	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations américaines					0,8
Sociétés					
Athene Global Funding					
4,091 %, 2030-05-23	161 000	CAD	161 000	161 961	
4,609 %, 2035-09-19	130 000	CAD	130 000	128 070	
Citigroup					
4,550 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2035-06-03	215 000	CAD	215 000	218 477	
GA Global Funding					
4,858 %, 2033-07-22	371 000	CAD	371 000	378 205	
New York Life Global Funding					
4,000 %, 2032-06-17	217 000	CAD	216 659	218 565	
NextEra Energy Capital					
4,670 %, 2035-06-12	347 000	CAD	346 809	353 319	
SmartStop Self Storage REIT					
série B, 3,888 %, 2030-09-24	246 000	CAD	246 000	244 952	
Total des obligations américaines			1 686 468	1 703 549	
Obligations étrangères					0,5
Bermudes					
Sociétés					
Sagicor Financial					
6,359 %, 2029-06-20	217 000	CAD	217 000	224 697	
France					0,3
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Électricité de France					
5,379 %, 2034-05-17	288 000	CAD	288 000	302 541	
4,573 %, 2035-02-06	133 000	CAD	133 000	131 661	
			421 000	434 202	
Sociétés					
BNP Paribas					
4,487 %, taux variable à partir du 2030-09-03, 2035-09-03	224 000	CAD	224 000	225 933	
Total France			645 000	660 135	
Royaume-Uni					0,1
Sociétés					
Heathrow Funding					
4,900 %, 2037-08-06	117 000	CAD	117 000	119 668	
Total des obligations étrangères			979 000	1 004 500	
Total des obligations			36 701 924	36 292 275	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					0,2
Beanfield Securitization Issue					
série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	167 000	CAD	165 360	167 182	
eStructure Issuer					
série 2025-1X, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,894 %, 2055-07-20	269 000	CAD	269 000	269 000	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens			434 360	436 182	
Total des placements			161 799 845	215 507 044	100,1
Autres éléments d'actif net				(250 453)	(0,1)
Actif net				215 256 591	100,0

PRÊT DE TITRES (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	4 990 405	5 090 213

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2025-12-11 au 2025-12-31	Du 2026-01-02 au 2026-01-29	Obligations et Titres de marché monétaire	39	18 181 361	127 233	18 421 499	18 435 121

PRISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
				JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2025-12-23 au 2025-12-31	Du 2026-01-05 au 2026-01-08	Obligations	30	660 848	—	668 063	668 268

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

NOM DU TITRE	%
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES, SÉRIE A 13,3 %	
Alphabet Classe A	9,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,5
Microsoft	7,4
Moody's	6,3
Mastercard	5,0
FIERA CAPITAL FONDS D' OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME, SÉRIE A 3,8 %	
Ville de Rouyn Noranda, 4,250 %, 2029-06-17	1,5
Ville de St-Marthe-sur-le-Lac, 4,250 %, 2030-09-05	1,4
Ville de Matapédia, 3,500 %, 2030-02-07	1,2
Ville de Mont St-Bruno, 3,500 %, 2030-09-03	1,1
Ville de la Tuque, 3,200 %, 2030-09-26	1,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	93 678	—	—	93 678	ACTIONS	92 207	—	—	92 207
OBLIGATIONS	25 880	10 412	—	36 292	OBLIGATIONS	26 926	9 849	—	36 775
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 946	—	36 946	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 027	—	36 027
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	436	—	436	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	51 602	—	—	51 602
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	48 155	—	—	48 155					
TOTAL	167 713	47 794	—	215 507	TOTAL	170 735	45 876	—	216 611

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2025 et 2024, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2025	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
31 DÉCEMBRE 2024	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2025	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2025.	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024.	—

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les instruments 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 2025	50 163	5 320	19 895	9 505	84 883	787
31 DÉCEMBRE 2024	51 660	6 481	21 653	8 641	88 435	800

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

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

Risque de concentration

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

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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant 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 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (10 %)	0,25	33	40
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	400	474
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 599	1 897
MSCI Monde net (20 %)	3,00	799	948

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

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

Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	49	52
AA	21	19
A	13	13
BBB	16	15
NON NOTÉS	1	1
TOTAL	100	100

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 DÉCEMBRE 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
R-1 (ÉLEVÉ)	61	79
R-1 (MOYEN)	39	21
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2025	18 181 361
31 DÉCEMBRE 2024	34 301 988

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
31 DÉCEMBRE 2025	668 317
31 DÉCEMBRE 2024	1 242 289

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

	\$
31 DÉCEMBRE 2025	782
31 DÉCEMBRE 2024	—

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

Risque de liquidité

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

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêts de titre et mises en pension

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

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

	31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
Actifs financiers	18 181 361	34 301 988
Passifs associés	18 435 121	34 446 175

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	31 DÉCEMBRE 2025		31 DÉCEMBRE 2024	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	143 270	100	114 352	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	85 962	60	68 611	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	57 308	40	45 741	40

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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	15,19	14,57	13,25	12,38	13,39
Série 3	17,79	16,96	15,33	14,23	15,29
Série 5	19,90	18,84	16,92	15,61	16,67
Série 6	9,86	9,33	8,36	7,70	8,21
Série 6F*	6,28	5,87	5,20	—	—
Série 7	10,49	9,87	8,80	8,06	8,55
Série 8	8,48	7,99	7,14	6,56	6,97
Série 8F*	6,33	5,90	5,21	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	3 716	4 236	4 570	4 552	5 341
Série 3	8 542	9 691	10 000	10 353	12 129
Série 5	125 701	130 690	126 081	126 106	143 559
Série 6	28 700	27 984	25 802	22 499	23 287
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	3 113	3 249	2 873	2 523	1 877
Série 8	44 696	39 788	30 027	23 324	20 890
Série 8F*	778	786	696	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	245	291	345	368	399
Série 3	480	572	652	728	793
Série 5	6 318	6 936	7 450	8 080	8 614
Série 6	2 910	3 001	3 085	2 922	2 836
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	297	329	326	313	220
Série 8	5 271	4 979	4 203	3 558	2 999
Série 8F*	123	133	134	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,21	3,19	3,19	3,19	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56
Série 6	2,41	2,41	2,40	2,40	2,41
Série 6F*	1,25	1,25	1,25	—	—
Série 7	1,89	1,89	1,88	1,86	1,86
Série 8	2,06	2,07	2,07	2,07	2,07
Série 8F*	0,89	0,89	0,91	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	36,45	37,33	54,87	47,63	37,07

* 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.

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2025 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	13,3
Bons du Trésor du Canada, 2,040 %, 2026-01-14	7,3
Bons du Trésor du Canada, 2,132 %, 2026-02-11	4,2
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	3,8
Banque Royale du Canada	2,7
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse, 2,237 %, 2026-01-15	2,3
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick, 2,210 %, 2026-03-05	2,3
Province de la Saskatchewan, billets, 2,218 %, 2026-03-17	2,3
Bons du Trésor de l'Ontario, 2,226 %, 2026-04-01	2,3
Québecor, catégorie B	2,3
Metro	2,2
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2032-12-01	2,2
Intact Corporation financière	2,2
Industries Toromont	2,1
CGI, catégorie A	2,1
Banque Nationale du Canada	2,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,0
Compagnies Loblaw	1,9
Waste Connections	1,9
Restaurant Brands International	1,9
Banque de Montréal	1,9
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-06-01	1,9
RB Global	1,8
Constellation Software	1,8
Canadien Pacifique Kansas City	1,7

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 426	4,3 %	10 489	4,9 %	10 563	5,6 %	10 568	5,7 %
3 ans	12 270	7,1 %	12 502	7,7 %	12 748	8,4 %	12 805	8,6 %
5 ans	12 554	4,7 %	12 957	5,3 %	13 383	6,0 %	13 470	6,1 %
10 ans	15 858	4,7 %	16 896	5,4 %	18 011	6,1 %	18 112	6,1 %
Depuis la création	30 380	3,8 %	28 238	3,9 %	22 160	4,5 %	19 720	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	10 698	7,0 %	10 628	6,3 %	10 613	6,1 %	10 729	7,3 %
3 ans			13 015	9,2 %	12 927	8,9 %		
5 ans			13 839	6,7 %	13 700	6,5 %		
10 ans			19 090	6,7 %				
Depuis la création	12 560	9,1 %	20 980	6,5 %	16 960	7,1 %	12 660	9,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	1 945
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	323 124 515	329 340 952
Primes à recevoir	276	50
Somme à recevoir pour la vente de titres	117 987	—
	<u>323 242 778</u>	<u>329 342 947</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	115 907	—
Charges à payer	800 766	823 972
Retraits à payer	253 598	264 327
Somme à payer pour l'achat de titres	—	18
	<u>1 170 271</u>	<u>1 088 317</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>322 072 507</u>	<u>328 254 630</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,28</u>	8,51
<i>Série 5</i>	<u>9,82</u>	8,98
<i>Série 6</i>	<u>8,50</u>	7,76
<i>Série 7</i>	<u>9,03</u>	8,20
<i>Série 8</i>	<u>7,55</u>	6,86

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	155	(531)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	21 613 878	9 885 085
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	19 738 990	19 103 632
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 113 333)	21 089 279
	<u>38 239 690</u>	<u>50 077 465</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	7 607 574	7 769 830
Frais d'exploitation	1 806 156	1 844 882
	<u>9 413 730</u>	<u>9 614 712</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 825 960</u>	<u>40 462 753</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	444 575	614 726
- par part	0,76	0,97
Nombre moyen de parts	583 116	634 745
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 347 451	35 664 567
- par part	0,83	1,05
Nombre moyen de parts	30 473 766	34 050 875
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 766 785	2 576 764
- par part	0,73	0,93
Nombre moyen de parts	2 404 914	2 783 673
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	233 962	295 724
- par part	0,83	1,01
Nombre moyen de parts	280 845	293 130
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 033 187	1 310 972
- par part	0,68	0,83
Nombre moyen de parts	1 511 071	1 578 516

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	328 254 630	325 396 447
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 825 960	40 462 753
Primes		
Série 3	35 882	11 880
Série 5	9 777 007	10 183 957
Série 6	983 066	482 338
Série 7	—	—
Série 8	1 169 369	964 617
	11 965 324	11 642 792
Retraits		
Série 3	(440 620)	(583 217)
Série 5	(40 922 047)	(43 424 194)
Série 6	(3 756 984)	(3 831 175)
Série 7	(111 025)	(89 442)
Série 8	(1 742 731)	(1 319 334)
	(46 973 407)	(49 247 362)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	322 072 507	328 254 630

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	28 825 960	40 462 753
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(19 738 990)	(19 103 632)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 113 333	(21 089 279)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(21 613 878)	(9 885 085)
Produit de la vente/échéance de placements	44 459 865	47 430 307
Achat de placements	(3 893)	(30 540)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(117 987)	309 614
Charges à payer	(23 206)	24 062
Somme à payer pour l'achat de titres	(18)	18
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	34 901 186	38 118 218
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 965 098	11 650 474
Montant global des retraits	(46 984 136)	(49 545 902)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(35 019 038)	(37 895 428)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(117 852)	222 790
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 945	(220 845)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(115 907)	1 945
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 007	186
Intérêts payés	854	714

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	19 697 430	188 246 929	323 124 515	
Total des placements		188 246 929	323 124 515	
Autres éléments d'actif net			(1 052 008)	(0,3)
Actif net			322 072 507	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	16,2
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	12,1
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	8,3
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	6,1
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,0
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	5,9
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	5,5
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,4
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,2
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	4,0
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin	3,8
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,7
Fonds de marchés émergents Templeton	2,9
FINB d'actions internationales Franklin	2,8
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	2,3
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,2
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	2,2
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,1
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,9
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	1,1
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,1
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**

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	323 125	—	—	323 125	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	329 341	—	—	329 341
TOTAL	323 125	—	—	323 125	TOTAL	329 341	—	—	329 341

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	890	892
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	381	382
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 430	1 434
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 289	4 301

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,28	8,51	7,54	6,94	7,96
Série 5	9,82	8,98	7,94	7,28	8,33
Série 6	8,50	7,76	6,84	6,26	7,14
Série 7	9,03	8,20	7,19	6,54	7,43
Série 8	7,55	6,86	6,03	5,50	6,25
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 167	5 127	5 084	5 443	7 011
Série 5	284 271	290 069	287 645	293 188	368 517
Série 6	18 929	19 937	20 709	21 472	27 319
Série 7	2 477	2 354	2 148	2 430	2 953
Série 8	11 227	10 768	9 811	10 017	12 112
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	557	603	674	785	880
Série 5	28 935	32 290	36 229	40 262	44 230
Série 6	2 226	2 570	3 028	3 431	3 824
Série 7	274	287	299	371	398
Série 8	1 486	1 569	1 627	1 822	1 937
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	2,73	2,74	2,74	2,73	2,73
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,19	2,19
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,69	3,02	2,99	1,95	3,01

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 2025 (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	10 905	9,1 %	10 935	9,4 %	10 954	9,5 %	11 012	10,1 %
3 ans	13 372	10,2 %	13 489	10,5 %	13 578	10,7 %	13 807	11,4 %
5 ans	12 643	4,8 %	12 820	5,1 %	12 977	5,4 %	13 319	5,9 %
10 ans	14 880	4,1 %	15 319	4,4 %	15 644	4,6 %	16 478	5,1 %
Depuis la création	18 560	3,3 %	19 446	3,7 %	17 000	4,6 %	18 060	5,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 006	10,1 %
3 ans	13 727	11,1 %
5 ans	13 222	5,8 %
Depuis la création	15 100	5,5 %

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	38 221	37 565
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 836 540	8 322 961
Somme à recevoir pour la vente de titres	240	125
	<u>7 875 001</u>	<u>8 360 651</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 928	17 035
Retraits à payer	1 750	2 244
	<u>17 678</u>	<u>19 279</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 857 323</u>	<u>8 341 372</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>9,46</u>	9,07
Série 6	<u>7,86</u>	7,51
Série 6F	<u>6,41</u>	6,05
Série 7	<u>8,33</u>	7,92
Série 8	<u>6,87</u>	6,54
Série 8F	<u>6,47</u>	6,09

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	776	1 435
Distributions provenant des fonds sous-jacents	200 880	95 736
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	222 156	199 833
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	137 192	982 216
	<u>561 004</u>	<u>1 279 220</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	173 564	184 189
Frais d'exploitation	20 409	21 606
	<u>193 973</u>	<u>205 795</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>367 031</u>	<u>1 073 425</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	112 843	356 329
- par part	0,39	1,07
Nombre moyen de parts	<u>288 849</u>	<u>332 574</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101 215	319 410
- par part	0,34	0,90
Nombre moyen de parts	<u>296 301</u>	<u>354 746</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	597	385
- par part	0,35	0,70
Nombre moyen de parts	<u>1 695</u>	<u>550</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 180	112 669
- par part	0,39	0,98
Nombre moyen de parts	<u>102 218</u>	<u>115 447</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	111 561	284 235
- par part	0,32	0,80
Nombre moyen de parts	<u>345 563</u>	<u>356 311</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	635	397
- par part	0,38	0,72
Nombre moyen de parts	<u>1 686</u>	<u>548</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 341 372	8 211 300
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	367 031	1 073 425
Primes		
<i>Série 5</i>	106 072	226 072
<i>Série 6</i>	90 217	72 849
<i>Série 6F</i>	—	8 818
<i>Série 7</i>	—	203 143
<i>Série 8</i>	—	295 529
<i>Série 8F</i>	—	8 812
	<u>196 289</u>	<u>815 223</u>
Retraits		
<i>Série 5</i>	(331 354)	(632 701)
<i>Série 6</i>	(286 709)	(674 446)
<i>Série 6F</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(249 394)	(234 078)
<i>Série 8</i>	(179 912)	(217 351)
<i>Série 8F</i>	—	—
	<u>(1 047 369)</u>	<u>(1 758 576)</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	<u>7 857 323</u>	<u>8 341 372</u>

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	367 031	1 073 425
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(222 156)	(199 833)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(137 192)	(982 216)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(200 880)	(95 736)
Produit de la vente/échéance de placements	1 121 274	1 411 659
Achat de placements	(74 625)	(262 009)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(115)	15 526
Charges à payer	(1 107)	453
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>852 230</u>	<u>961 269</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	196 289	815 425
Montant global des retraits	(1 047 863)	(1 765 959)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(851 574)</u>	<u>(950 534)</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	656	10 735
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	37 565	26 830
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	<u>38 221</u>	<u>37 565</u>
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	773	1 426

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,7
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	333 030	6 068 393	7 836 540	
Total des placements		6 068 393	7 836 540	
Autres éléments d'actif net			20 783	0,3
Actif net			7 857 323	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Fonds d'obligations canadiennes	33,6
CI Fonds de croissance des marchés privés	5,5
Mines Agnico Eagle	3,2
CI Mandat d'obligations à long terme canadiennes	3,2
Banque Royale du Canada	2,9
Brookfield Corporation	2,9
Fairfax Financial Holdings	2,7
Société Financière Manuvie	2,6
Shopify, catégorie A	2,4
Intact Corporation financière	2,4
Element Fleet Management Corporation	2,1
Compagnies Loblaw	2,0
WSP Global	1,9
CI Fonds de revenu des marchés privés	1,8
Financière Sun Life	1,6
Toromont Industries	1,5
Dollarama	1,5
AltaGas	1,4
Brookfield Infrastructure Partners	1,4
Goldman Sachs	1,2
Barrick Mining Corporation	1,1
NVIDIA	1,1
Enbridge	1,1
Suncor Énergie	1,1
Microsoft	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 837	—	—	7 837	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 323	—	—	8 323
TOTAL	7 837	—	—	7 837	TOTAL	8 323	—	—	8 323

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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 – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	25	31
S&P/TSX (60 %)	3,00	113	138

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	9,46	9,07	8,01	7,31	8,65
Série 6	7,86	7,51	6,61	6,02	7,10
Série 6F*	6,41	6,05	5,28	—	—
Série 7	8,33	7,92	6,94	6,29	7,38
Série 8	6,87	6,54	5,75	5,21	6,13
Série 8F*	6,47	6,09	5,29	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	2 627	2 740	2 790	2 908	3 926
Série 6	2 253	2 349	2 631	2 784	3 706
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	689	898	817	822	1 411
Série 8	2 265	2 334	1 971	1 932	2 540
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	278	302	348	398	454
Série 6	287	313	398	463	522
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	83	113	118	131	191
Série 8	330	357	343	371	415
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,79	2,79	2,77	2,78	2,88
Série 6	2,47	2,47	2,47	2,48	2,59
Série 6F*	1,37	1,37	1,37	—	—
Série 7	1,99	2,00	2,00	1,99	2,07
Série 8	2,14	2,15	2,14	2,14	2,25
Série 8F*	1,02	1,02	1,02	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,44	4,25	2,63	8,38	4,42

* 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 – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 430	4,3 %	10 466	4,7 %	10 595	6,0 %	10 518	5,2 %
3 ans	12 941	9,0 %	13 056	9,3 %			13 243	9,8 %
5 ans	11 960	3,6 %	12 148	4,0 %			12 451	4,5 %
10 ans	13 886	3,3 %	14 228	3,6 %			14 968	4,1 %
Depuis la création	18 920	4,9 %	15 720	3,9 %	12 820	9,9 %	16 660	4,4 %

	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	10 505	5,1 %	10 624	6,2 %
3 ans	13 186	9,7 %		
5 ans	12 334	4,3 %		
Depuis la création	13 740	4,2 %	12 940	10,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	18 994	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	106 693 353	103 495 607
Primes à recevoir	25	30
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	74 361
	<u>106 712 372</u>	<u>103 569 998</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	72 685
Charges à payer	230 668	226 843
Retraits à payer	69 720	59 329
Somme à payer pour l'achat de titres	17 255	—
	<u>317 643</u>	<u>358 857</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>106 394 729</u>	<u>103 211 141</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>11,60</u>	10,27
<i>Série 6</i>	<u>9,58</u>	8,45
<i>Série 6F</i>	<u>6,88</u>	6,00
<i>Série 7</i>	<u>10,20</u>	8,95
<i>Série 8</i>	<u>8,24</u>	7,25
<i>Série 8F</i>	<u>6,94</u>	6,04

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	62	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 569 354	5 410 436
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 816 816	2 218 191
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 071 950	6 840 012
	<u>15 458 182</u>	<u>14 468 639</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 118 677	2 105 373
Frais d'exploitation	545 539	540 710
	<u>2 664 216</u>	<u>2 646 083</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 793 966</u>	<u>11 822 556</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 796 612	7 175 867
- par part	1,31	1,10
Nombre moyen de parts	<u>5 929 932</u>	<u>6 525 874</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 334 465	2 294 233
- par part	1,11	0,93
Nombre moyen de parts	<u>2 106 558</u>	<u>2 465 489</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 498	374
- par part	0,88	0,68
Nombre moyen de parts	<u>1 710</u>	<u>554</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	566 435	534 118
- par part	1,23	1,03
Nombre moyen de parts	<u>458 874</u>	<u>520 896</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 093 416	1 817 578
- par part	0,98	0,82
Nombre moyen de parts	<u>2 135 831</u>	<u>2 217 031</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 540	386
- par part	0,90	0,70
Nombre moyen de parts	<u>1 701</u>	<u>552</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	103 211 141	102 424 921
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 793 966	11 822 556
Primes		
Série 5	3 451 014	3 890 914
Série 6	1 417 674	1 186 862
Série 6F	—	8 834
Série 7	—	10 918
Série 8	1 605 007	1 641 751
Série 8F	—	8 828
	6 473 695	6 748 107
Retraits		
Série 5	(9 349 340)	(10 323 552)
Série 6	(3 906 810)	(4 917 701)
Série 6F	—	—
Série 7	(715 588)	(247 789)
Série 8	(2 112 335)	(2 295 401)
Série 8F	—	—
	(16 084 073)	(17 784 443)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	106 394 729	103 211 141

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 793 966	11 822 556
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 816 816)	(2 218 191)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 071 950)	(6 840 012)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 569 354)	(5 410 436)
Produit de la vente/échéance de placements	13 373 205	14 104 592
Achat de placements	(1 112 831)	(425 162)
Somme à recevoir pour la vente de titres	74 361	(9 512)
Charges à payer	3 825	6 816
Somme à payer pour l'achat de titres	17 255	(7 764)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 691 661	11 022 887
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 473 700	6 807 116
Montant global des retraits	(16 073 682)	(17 912 208)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 599 982)	(11 105 092)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	91 679	(82 205)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(72 685)	9 520
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	18 994	(72 685)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	299	—
Intérêts payés	238	—

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	8 177 365	80 388 921	106 693 353	
Total des placements		80 388 921	106 693 353	
Autres éléments d'actif net			(298 624)	(0,3)
Actif net			106 394 729	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Fonds de croissance des marchés privés	3,6
Société Financière Manuvie	2,6
Shopify, catégorie A	2,3
Wheaton Precious Metals Corporation	2,2
CI Fonds de revenu des marchés privés	2,2
Fairfax Financial Holdings	2,1
Banque Scotia	1,8
Mines Agnico Eagle	1,8
Banque Toronto-Dominion	1,5
Enbridge	1,5
Advanced Micro Devices	1,4
Amazon.com	1,4
Canadian Natural Resources	1,3
Alphabet	1,3
Suncor Énergie	1,3
NVIDIA	1,3
Brookfield Corporation	1,2
Cenovus Energy	1,1
Barrick Mining Corporation	1,1
SPDR Gold Shares	1,0
Microsoft	1,0
Banque de Montréal	0,9
WSP Global	0,8
Canadien Pacifique Kansas City	0,8
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2029-12-15	0,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	106 693	—	—	106 693	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	103 496	—	—	103 496
TOTAL	106 693	—	—	106 693	TOTAL	103 496	—	—	103 496

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	411	415
S&P/TSX (30 %)	3,00	924	933
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	924	933

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	11,60	10,27	9,17	8,40	9,37
Série 6	9,58	8,45	7,52	6,87	7,64
Série 6F*	6,88	6,00	5,28	—	—
Série 7	10,20	8,95	7,92	7,19	7,96
Série 8	8,24	7,25	6,43	5,85	6,49
Série 8F*	6,94	6,04	5,29	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	65 830	63 932	63 189	62 307	74 239
Série 6	18 882	19 037	20 474	20 335	24 061
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	4 393	4 542	4 245	4 053	5 824
Série 8	17 265	15 679	14 515	13 684	15 512
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	5 674	6 222	6 889	7 419	7 921
Série 6	1 972	2 252	2 721	2 961	3 149
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	431	508	536	564	732
Série 8	2 094	2 162	2 257	2 339	2 391
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,78	2,77	2,77	2,77	3,00
Série 6	2,47	2,47	2,47	2,47	2,69
Série 6F*	1,31	1,31	1,31	—	—
Série 7	1,91	1,91	1,90	1,92	2,13
Série 8	2,12	2,12	2,12	2,12	2,34
Série 8F*	0,97	0,97	0,97	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	4,50	5,67	3,74	3,62	10,21

* 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 – CI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 295	13,0 %	11 337	13,4 %	11 467	14,7 %	11 397	14,0 %
3 ans	13 810	11,4 %	13 945	11,7 %			14 186	12,4 %
5 ans	14 146	7,2 %	14 384	7,5 %			14 783	8,1 %
10 ans	17 574	5,8 %	18 035	6,1 %			19 037	6,7 %
Depuis la création	23 200	5,5 %	19 160	5,6 %	13 760	12,9 %	20 400	6,2 %

	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	11 366	13,7 %	11 490	14,9 %
3 ans	14 085	12,1 %		
5 ans	14 636	7,9 %		
Depuis la création	16 480	6,7 %	13 880	13,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	86 731	9 029
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	124 144 006	117 980 761
Primes à recevoir	65	6 235
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	620
	124 230 802	117 996 645
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	265 036	254 038
Retraits à payer	89 982	123 645
Somme à payer pour l'achat de titres	76 800	—
	431 818	377 683
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	123 798 984	117 618 962
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	11,34	10,01
<i>Série 6</i>	9,86	8,68
<i>Série 6F</i>	7,07	6,15
<i>Série 7</i>	10,50	9,19
<i>Série 8</i>	8,46	7,42
<i>Série 8F</i>	7,13	6,18

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	343	178
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 186 612	5 571 618
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 453 719	1 360 490
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 750 030	10 984 164
	18 390 704	17 916 450
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 679 476	2 556 173
Frais d'exploitation	370 391	353 993
	3 049 867	2 910 166
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 340 837	15 006 284
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 011 614	6 007 093
- par part	1,32	1,22
Nombre moyen de parts	4 555 170	4 921 502
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 719 087	3 823 150
- par part	1,18	1,08
Nombre moyen de parts	3 159 797	3 526 757
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 540	425
- par part	0,92	0,78
Nombre moyen de parts	1 676	546
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	664 073	706 863
- par part	1,31	1,17
Nombre moyen de parts	507 642	602 293
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 942 941	4 468 316
- par part	1,03	0,94
Nombre moyen de parts	4 780 144	4 744 564
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 582	437
- par part	0,95	0,80
Nombre moyen de parts	1 668	544

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	117 618 962	109 388 731
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 340 837	15 006 284
Primes		
Série 5	3 927 540	4 743 603
Série 6	3 236 748	3 475 283
Série 6F	—	8 810
Série 7	—	10 918
Série 8	6 467 478	8 018 295
Série 8F	—	8 806
	13 631 766	16 265 715
Retraits		
Série 5	(7 672 635)	(8 306 679)
Série 6	(6 229 011)	(7 326 821)
Série 6F	—	—
Série 7	(943 012)	(1 446 216)
Série 8	(7 947 923)	(5 962 052)
Série 8F	—	—
	(22 792 581)	(23 041 768)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	123 798 984	117 618 962

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 340 837	15 006 284
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 453 719)	(1 360 490)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 750 030)	(10 984 164)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 186 612)	(5 571 618)
Produit de la vente/échec de placements	16 614 245	13 349 785
Achat de placements	(4 387 129)	(3 712 181)
Somme à recevoir pour la vente de titres	620	5 766
Charges à payer	10 998	21 452
Somme à payer pour l'achat de titres	76 800	(1 213)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 266 010	6 753 621
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	13 637 936	16 284 960
Montant global des retraits	(22 826 244)	(23 040 241)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 188 308)	(6 755 281)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	77 702	(1 660)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 029	10 689
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	86 731	9 029
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	491	436
Intérêts payés	262	211

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 497 477	90 868 267	124 144 006	
Total des placements		90 868 267	124 144 006	
Autres éléments d'actif net			(345 022)	(0,3)
Actif net			123 798 984	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Fonds de croissance des marchés privés	3,7
Société Financière Manuvie	2,6
Shopify, catégorie A	2,3
Wheaton Precious Metals Corporation	2,3
Fairfax Financial Holdings	2,1
Banque Scotia	1,8
Mines Agnico Eagle	1,8
CI Fonds de revenu des marchés privés	1,5
Banque Toronto-Dominion	1,5
Enbridge	1,5
Advanced Micro Devices	1,4
Amazon.com	1,4
Alphabet, catégorie A	1,3
NVIDIA	1,3
Canadian Natural Resources	1,3
Suncor Énergie	1,2
Brookfield Corporation	1,2
Cenovus Energy	1,1
Barrick Mining Corporation	1,1
Microsoft	1,1
SPDR Gold Shares	1,0
Banque de Montréal	0,9
WSP Global	0,8
Canadien Pacifique Kansas City	0,8
Banque Royale du Canada	0,8

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	124 144	—	—	124 144	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 981	—	—	117 981
TOTAL	124 144	—	—	124 144	TOTAL	117 981	—	—	117 981

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	248	240
ICE BofA Merrill Lynch US High Yield couvert (20 %)	2,00	495	481
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 300	1 262
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	929	902

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	11,34	10,01	8,79	7,98	8,85
Série 6	9,86	8,68	7,60	6,88	7,61
Série 6F*	7,07	6,15	5,32	—	—
Série 7	10,50	9,19	8,00	7,20	7,92
Série 8	8,46	7,42	6,47	5,84	6,44
Série 8F*	7,13	6,18	5,33	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	49 650	47 383	44 939	43 035	52 196
Série 6	29 339	28 612	28 640	27 861	31 447
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	4 668	4 947	5 675	5 734	6 580
Série 8	40 119	36 656	30 132	26 969	29 162
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	4 380	4 736	5 114	5 393	5 896
Série 6	2 974	3 297	3 769	4 051	4 135
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	445	538	709	796	831
Série 8	4 744	4 943	4 656	4 619	4 531
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,88	3,04
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,56	2,73
Série 6F*	1,43	1,43	1,43	—	—
Série 7	2,03	2,03	2,02	2,02	2,18
Série 8	2,23	2,23	2,24	2,24	2,41
Série 8F*	1,08	1,08	1,08	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,33	10,49	9,72	10,40	9,88

* 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.

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 329	13,3 %	11 359	13,6 %	11 496	15,0 %	11 425	14,3 %
3 ans	14 211	12,4 %	14 331	12,7 %			14 583	13,4 %
5 ans	14 766	8,1 %	14 985	8,4 %			15 419	9,1 %
10 ans	18 599	6,4 %	19 005	6,6 %			20 075	7,2 %
Depuis la création	22 680	6,4 %	19 720	5,9 %	14 140	14,1 %	21 000	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	11 402	14,0 %	11 537	15,4 %
3 ans	14 486	13,2 %		
5 ans	15 243	8,8 %		
Depuis la création	16 920	7,1 %	14 260	14,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	983	966
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 061 089	5 635 922
Primes à recevoir	10 000	—
	<u>7 072 072</u>	<u>5 636 888</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 941	12 961
Retraits à payer	4 166	3 551
	<u>20 107</u>	<u>16 512</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 051 965</u>	<u>5 620 376</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,24</u>	6,60
Série 6	<u>7,31</u>	6,64
Série 6F	<u>7,16</u>	6,43
Série 7	<u>7,44</u>	6,73
Série 8	<u>7,39</u>	6,69
Série 8F	<u>7,22</u>	6,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	24	(28)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	190 527	37 503
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	607 290	590 626
	<u>797 841</u>	<u>628 101</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	161 571	85 971
Frais d'exploitation	14 271	7 498
	<u>175 842</u>	<u>93 469</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>621 999</u>	<u>534 632</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	271 882	278 647
- par part	0,64	1,00
Nombre moyen de parts	<u>423 188</u>	<u>278 152</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	145 281	92 957
- par part	0,68	0,95
Nombre moyen de parts	<u>213 825</u>	<u>97 533</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 190	674
- par part	0,73	1,26
Nombre moyen de parts	<u>1 638</u>	<u>537</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 105	541
- par part	0,71	1,35
Nombre moyen de parts	<u>1 560</u>	<u>402</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	201 310	161 127
- par part	0,70	1,09
Nombre moyen de parts	<u>288 591</u>	<u>147 696</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 231	686
- par part	0,76	1,28
Nombre moyen de parts	<u>1 630</u>	<u>535</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	5 620 376	1 180 805
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	621 999	534 632
Primes		
Série 5	484 966	2 005 326
Série 6	1 272 747	1 607 327
Série 6F	—	8 786
Série 7	—	9 698
Série 8	964 717	2 297 119
Série 8F	—	8 780
	2 722 430	5 937 036
Retraits		
Série 5	(466 175)	(357 338)
Série 6	(441 384)	(1 166 536)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(1 005 281)	(508 223)
Série 8F	—	—
	(1 912 840)	(2 032 097)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 051 965	5 620 376

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	621 999	534 632
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(190 527)	(37 503)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(607 290)	(590 626)
Produit de la vente/échéance de placements	1 482 266	351 434
Achat de placements	(2 109 616)	(4 176 084)
Charges à payer	2 980	10 057
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(350)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(800 188)	(3 908 440)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 712 430	5 937 436
Montant global des retraits	(1 912 225)	(2 029 021)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	800 205	3 908 415
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	17	(25)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	966	991
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	983	966
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	32	38
Intérêts payés	13	61

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	459 796	5 771 230	7 061 089	
Total des placements		5 771 230	7 061 089	
Autres éléments d'actif net			(9 124)	(0,1)
Actif net			7 051 965	100,0

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

NOM DU TITRE	%
NVIDIA	4,7
Alphabet, catégorie C	3,6
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2029-04-30	3,5
Amazon.com	3,1
Microsoft	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Broadcom	2,1
Eli Lilly and Company	1,9
Apple	1,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,8
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,750 %, 2028-05-15	1,6
Mastercard, catégorie A	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis, indexées sur l'inflation, 4,250 %, 2029-06-30	1,3
Meta Platforms, catégorie A	1,2
Tencent Holdings	1,1
Freddie Mac, 4,500 %, 2052-11-25	1,0
State Street Technology Select Sector SPDR ETF	1,0
Parker-Hannifin	1,0
Hitachi	1,0
Goldman Sachs Group	0,9
Fannie Mae, 5,500 %, 2053-07-25	0,9
ASML Holding	0,9
Fannie Mae, 5,500 %, 2055-01-25	0,9
Welltower	0,9
Schneider Electric	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 061	—	—	7 061	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 636	—	—	5 636
TOTAL	7 061	—	—	7 061	TOTAL	5 636	—	—	5 636

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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).

Au 31 décembre 2025, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMpte DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	46
MSCI Monde net (60 %)	3,00	138

Au 31 décembre 2024, 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, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMpte DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	34
MSCI Monde net (60 %)	3,00	101

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	7,24	6,60	5,57	4,92
Série 6	7,31	6,64	5,59	4,92
Série 6F**	7,16	6,43	5,35	—
Série 7	7,44	6,73	5,64	4,92
Série 8	7,39	6,69	5,62	4,92
Série 8F**	7,22	6,47	5,36	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	2 934	2 643	717	118
Série 6	1 880	903	370	128
Série 6F**	12	11	1	—
Série 7	12	11	—	118
Série 8	2 203	2 042	92	118
Série 8F**	12	11	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	405	401	129	24
Série 6	257	136	66	26
Série 6F*	2	2	—	—
Série 7	2	2	—	24
Série 8	298	305	16	24
Série 8F**	2	2	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	2,99	3,00	3,08	3,10
Série 6	2,74	2,71	2,76	2,82
Série 6F**	1,60	1,60	1,60	—
Série 7	2,30	2,30	2,30	2,30
Série 8	2,44	2,38	2,45	2,47
Série 8F**	1,25	1,25	1,25	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	22,83	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.

DSF FPG – ÉQUILBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 970	9,7 %	11 009	10,1 %	11 135	11,4 %	11 055	10,6 %
3 ans	14 715	13,7 %	14 858	14,1 %			15 122	14,8 %
Depuis la création	14 480	12,7 %	14 620	13,1 %	14 320	14,6 %	14 880	13,7 %

	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	11 046	10,5 %	11 159	11,6 %
3 ans	15 020	14,5 %		
Depuis la création	14 780	13,5 %	14 440	15,0 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	248 015	417 660
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	152 787 423	148 831 437
Primes à recevoir	105	30
Somme à recevoir pour la vente de titres	181 456	3 036
	<u>153 216 999</u>	<u>149 252 163</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	360 589	357 220
Retraits à payer	162 513	190 453
	<u>523 102</u>	<u>547 673</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>152 693 897</u>	<u>148 704 490</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>8,75</u>	<u>7,48</u>
Série 5	<u>9,84</u>	<u>8,35</u>
Série 6	<u>8,76</u>	<u>7,42</u>
Série 7	<u>9,30</u>	<u>7,83</u>
Série 8	<u>7,12</u>	<u>6,01</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8 899	15 870
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 795 869	7 125 710
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 532 866	(432 260)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 188 089	11 599 196
	<u>28 525 723</u>	<u>18 308 516</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 462 288	3 622 116
Frais d'exploitation	655 893	684 470
	<u>4 118 181</u>	<u>4 306 586</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>24 407 542</u>	<u>14 001 930</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	163 474	98 780
- par part	1,23	0,60
Nombre moyen de parts	133 151	165 743
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 330 037	8 718 134
- par part	1,46	0,72
Nombre moyen de parts	10 491 804	12 061 423
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 439 743	2 718 437
- par part	1,30	0,66
Nombre moyen de parts	3 414 116	4 140 615
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	390 111	226 442
- par part	1,44	0,73
Nombre moyen de parts	271 334	311 286
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 084 177	2 240 137
- par part	1,10	0,54
Nombre moyen de parts	3 723 899	4 112 291

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 704 490	157 843 941
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 407 542	14 001 930
Primes		
Série 3	17 723	77 946
Série 5	4 883 153	3 108 805
Série 6	846 428	812 428
Série 7	—	—
Série 8	1 588 927	1 462 941
	7 336 231	5 462 120
Retraits		
Série 3	(237 964)	(375 211)
Série 5	(16 437 839)	(16 587 214)
Série 6	(6 169 111)	(6 391 080)
Série 7	(290 532)	(236 706)
Série 8	(4 618 920)	(5 013 290)
	(27 754 366)	(28 603 501)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	152 693 897	148 704 490

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	24 407 542	14 001 930
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 532 866)	432 260
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 188 089)	(11 599 196)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 795 869)	(7 125 710)
Produit de la vente/échéance de placements	24 562 505	27 486 894
Achat de placements	(1 667)	(72 888)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(178 420)	98 627
Charges à payer	3 369	(11 869)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 276 505	23 210 048
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 336 156	5 727 384
Montant global des retraits	(27 782 306)	(28 890 004)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(20 446 150)	(23 162 620)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(169 645)	47 428
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	417 660	370 232
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	248 015	417 660
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8 774	15 870

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds croissance et revenu NEI, série I	21 016 730	134 443 473	152 787 423	
Total des placements		134 443 473	152 787 423	
Autres éléments d'actif net			(93 526)	(0,1)
Actif net			152 693 897	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	17,4
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	10,5
Fonds de croissance mondiale NEI, série I	9,7
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	9,4
Banque Scotia	2,1
Banque Royale du Canada	2,0
Linamar	2,0
Banque Toronto-Dominion	1,9
Magna International, catégorie A	1,8
Société minière Barrick	1,8
Rogers Communications, catégorie B	1,8
Financière Manuvie	1,8
Power Corporation du Canada	1,8
Nutrien	1,7
Banque de Montréal	1,7
Groupe Saputo	1,5
Société Canadian Tire, catégorie A	1,5
Open Text	1,5
Financière Sun Life	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3
Bombardier, catégorie B	1,3
BCE	1,2
Transcontinental, catégorie A	1,2
Air Canada	1,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	152 787	—	—	152 787	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	148 831	—	—	148 831
TOTAL	152 787	—	—	152 787	TOTAL	148 831	—	—	148 831

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	339	353
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 239	2 327
MSCI Monde net (20 %)	3,00	814	846

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	8,75	7,48	6,89	6,50	8,07
Série 5	9,84	8,35	7,63	7,16	8,83
Série 6	8,76	7,42	6,76	6,33	7,79
Série 7	9,30	7,83	7,11	6,62	8,11
Série 8	7,12	6,01	5,47	5,10	6,26
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 067	1 123	1 322	1 455	1 959
Série 5	97 559	93 784	98 544	106 256	144 120
Série 6	27 251	28 134	30 994	33 070	44 624
Série 7	2 435	2 336	2 346	2 560	7 678
Série 8	24 382	23 328	24 638	26 320	35 869
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	122	150	192	224	243
Série 5	9 916	11 231	12 911	14 835	16 322
Série 6	3 112	3 793	4 581	5 221	5 726
Série 7	262	298	330	387	947
Série 8	3 423	3 879	4 506	5 157	5 731
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,64	3,64	3,63	3,61	3,61
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,72	2,72	2,73	2,73	2,73
Série 7	2,18	2,19	2,19	2,23	2,22
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,64	4,69	8,82	3,47	10,84

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 ET REVENU – NEI

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 698	17,0 %	11 784	17,8 %	11 806	18,1 %	11 877	18,8 %
3 ans	13 462	10,4 %	13 743	11,2 %	13 839	11,4 %	14 048	12,0 %
5 ans	11 986	3,7 %	12 409	4,4 %	12 532	4,6 %	12 863	5,2 %
10 ans	15 071	4,2 %	16 123	4,9 %	16 378	5,1 %	17 235	5,6 %
Depuis la création	17 500	3,0 %	20 123	3,9 %	17 520	4,9 %	18 600	5,4 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 847	18,5 %
3 ans	13 961	11,8 %
5 ans	12 737	5,0 %
Depuis la création	14 240	4,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	115 009 137	117 488 428
Primes à recevoir	100	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 981	3 511
	<u>115 012 218</u>	<u>117 491 939</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2 355	2 937
Charges à payer	272 128	280 547
Retraits à payer	85 093	107 051
	<u>359 576</u>	<u>390 535</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>114 652 642</u>	<u>117 101 404</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>12,09</u>	11,15
Série 5	<u>13,72</u>	12,57
Série 6	<u>9,84</u>	8,99
Série 7	<u>10,43</u>	9,49
Série 8	<u>8,06</u>	7,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	113	(183)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 061 877	3 045 904
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 119 902	2 862 355
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(755 379)	14 615 636
	<u>13 426 513</u>	<u>20 523 712</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 686 085	2 709 639
Frais d'exploitation	529 740	530 753
	<u>3 215 825</u>	<u>3 240 392</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 210 688</u>	<u>17 283 320</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	92 666	168 238
- par part	0,93	1,49
Nombre moyen de parts	99 242	113 168
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 118 650	10 285 653
- par part	1,14	1,75
Nombre moyen de parts	5 349 734	5 872 817
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 039 880	3 750 022
- par part	0,83	1,28
Nombre moyen de parts	2 452 047	2 927 823
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	363 994	566 416
- par part	0,94	1,38
Nombre moyen de parts	386 425	411 275
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 595 498	2 512 991
- par part	0,71	1,05
Nombre moyen de parts	2 242 697	2 384 373

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	117 101 404	112 154 587
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 210 688	17 283 320
Primes		
Série 3	6 505	96 455
Série 5	2 333 117	2 320 163
Série 6	1 020 921	1 056 784
Série 7	—	—
Série 8	1 533 328	1 420 000
	4 893 871	4 893 402
Retraits		
Série 3	(160 598)	(287 799)
Série 5	(8 953 141)	(9 095 823)
Série 6	(5 106 426)	(4 903 668)
Série 7	(251 026)	(164 377)
Série 8	(3 082 130)	(2 778 238)
	(17 553 321)	(17 229 905)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	114 652 642	117 101 404

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 210 688	17 283 320
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 119 902)	(2 862 355)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	755 379	(14 615 636)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 061 877)	(3 045 904)
Produit de la vente/échéance de placements	15 905 694	16 198 756
Achat de placements	(3)	(22 404)
Somme à recevoir pour la vente de titres	530	23 519
Charges à payer	(8 419)	16 365
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 682 090	12 975 661
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 893 771	4 928 757
Montant global des retraits	(17 575 279)	(17 895 750)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 681 508)	(12 966 993)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	582	8 668
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 937)	(11 605)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 355)	(2 937)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	340	64
Intérêts payés	291	247

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	4 566 827	89 372 674	115 009 137	
Total des placements		89 372 674	115 009 137	
Autres éléments d'actif net			(356 495)	(0,3)
Actif net			114 652 642	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions américaines ER NEI, série I	23,4
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	8,9
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série I	6,8
Invesco ESG NASDAQ 100 Index ETF	6,6
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série I	6,2
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	6,0
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	5,6
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série I	5,1
Avantis Responsible International Equity ETF	3,7
Fonds d'actions internationales ER NEI, série I	3,0
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI, série I	2,9
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	2,9
Nuveen ESG Large-Cap Growth ETF	2,8
Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI, série I	2,6
Fonds leaders en environnement NEI, série I	2,4
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI, série I	2,4
Fonds de valeur mondial NEI, série I	2,1
Fonds d'infrastructure Propre NEI, série I	2,1
Fonds de croissance mondiale NEI, série I	2,0
Fonds des marchés émergents NEI, série I	1,5
Avantis Responsible Emerging Markets Equity ETF	0,5
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 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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 009	—	—	115 009	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 488	—	—	117 488
TOTAL	115 009	—	—	115 009	TOTAL	117 488	—	—	117 488

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	203	217
S&P/TSX (16 %)	3,00	486	521
MSCI Monde net (64 %)	3,00	1 946	2 086

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	12,09	11,15	9,68	8,79	10,31
Série 5	13,72	12,57	10,82	9,76	11,37
Série 6	9,84	8,99	7,73	6,95	8,08
Série 7	10,43	9,49	8,11	7,26	8,39
Série 8	8,06	7,34	6,29	5,64	6,53
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 123	1 185	1 208	1 701	2 265
Série 5	70 154	70 655	67 145	69 464	87 436
Série 6	22 427	24 473	24 570	24 590	31 203
Série 7	3 931	3 818	3 416	3 695	4 423
Série 8	17 017	16 971	15 816	15 788	19 905
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	93	106	125	193	220
Série 5	5 115	5 623	6 203	7 115	7 690
Série 6	2 279	2 721	3 179	3 536	3 863
Série 7	377	403	421	509	527
Série 8	2 112	2 312	2 515	2 800	3 048
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,69	3,68	3,68	3,68	3,68
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71	2,71
Série 7	2,23	2,23	2,23	2,21	2,21
Série 8	2,39	2,39	2,39	2,39	2,39
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,71	2,65	2,35	4,44	102,46

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 2025 (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	10 843	8,4 %	10 915	9,2 %	10 945	9,5 %	10 991	9,9 %
3 ans	13 754	11,2 %	14 057	12,0 %	14 158	12,3 %	14 366	12,8 %
5 ans	13 056	5,5 %	13 531	6,2 %	13 705	6,5 %	14 038	7,0 %
10 ans	16 599	5,2 %	17 812	5,9 %	18 159	6,2 %	19 137	6,7 %
Depuis la création	24 180	3,8 %	21 437	4,3 %	19 680	5,9 %	20 860	6,4 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	10 981	9,8 %
3 ans	14 291	12,6 %
5 ans	13 921	6,8 %
Depuis la création	16 120	6,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	255	619
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 574 258	34 480 341
Primes à recevoir	—	42 179
	<u>33 574 513</u>	<u>34 523 139</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	87 489	91 189
Retraits à payer	25 038	67 655
Somme à payer pour l'achat de titres	—	381
	<u>112 527</u>	<u>159 225</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 461 986</u>	<u>34 363 914</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>9,89</u>	8,87
Série 5	<u>10,61</u>	9,48
Série 6	<u>9,91</u>	8,81
Série 7	<u>10,50</u>	9,29
Série 8	<u>8,53</u>	7,56

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	20	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 675 039	1 264 230
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 880 268	2 413 894
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(723 277)	2 696 620
	<u>4 832 050</u>	<u>6 374 744</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	876 603	898 282
Frais d'exploitation	167 915	172 502
	<u>1 044 518</u>	<u>1 070 784</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 787 532</u>	<u>5 303 960</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	109 782	173 443
- par part	0,99	1,28
Nombre moyen de parts	110 796	135 945
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 147 232	4 450 847
- par part	1,11	1,38
Nombre moyen de parts	2 824 533	3 233 630
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	202 368	301 809
- par part	1,09	1,34
Nombre moyen de parts	185 523	225 439
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 699	15 759
- par part	1,27	1,42
Nombre moyen de parts	9 972	11 133
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	315 451	362 102
- par part	0,98	1,13
Nombre moyen de parts	320 867	320 514

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 363 914	33 219 220
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 787 532	5 303 960
Primes		
<i>Série 3</i>	4 434	2 460
<i>Série 5</i>	537 066	760 957
<i>Série 6</i>	79 045	123 293
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	274 420	208 701
	894 965	1 095 411
Retraits		
<i>Série 3</i>	(204 467)	(202 224)
<i>Série 5</i>	(4 326 307)	(4 342 737)
<i>Série 6</i>	(477 469)	(522 182)
<i>Série 7</i>	(59 660)	(372)
<i>Série 8</i>	(516 522)	(187 162)
	(5 584 425)	(5 254 677)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 461 986	34 363 914

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 787 532	5 303 960
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 880 268)	(2 413 894)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	723 277	(2 696 620)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 675 039)	(1 264 230)
Produit de la vente/échéance de placements	5 748 848	5 234 020
Achat de placements	(10 735)	(9 688)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	6 106
Charges à payer	(3 700)	4 937
Somme à payer pour l'achat de titres	(381)	381
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 689 534	4 164 972
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	937 144	1 056 118
Montant global des retraits	(5 627 042)	(5 219 276)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 689 898)	(4 163 158)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(364)	1 814
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	619	(1 195)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	255	619
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	113	—
Intérêts payés	94	—

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	1 900 598	17 952 880	33 574 258	
Total des placements		17 952 880	33 574 258	
Autres éléments d'actif net			(112 272)	(0,3)
Actif net			33 461 986	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

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

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 574	—	—	33 574	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 480	—	—	34 480
TOTAL	33 574	—	—	33 574	TOTAL	34 480	—	—	34 480

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	46	47
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	20	20
S&P/TSX (20 %)	3,00	196	200
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	588	600

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,89	8,87	7,61	6,92	7,93
Série 5	10,61	9,48	8,10	7,34	8,39
Série 6	9,91	8,81	7,51	6,77	7,71
Série 7	10,50	9,29	7,88	7,07	8,00
Série 8	8,53	7,56	6,42	5,77	6,55
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 005	1 095	1 121	1 356	1 596
Série 5	28 291	28 933	28 064	29 252	37 878
Série 6	1 579	1 775	1 872	2 259	2 744
Série 7	56	103	88	106	121
Série 8	2 531	2 457	2 074	1 897	2 227
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	102	123	147	196	201
Série 5	2 665	3 053	3 463	3 987	4 517
Série 6	159	201	249	334	356
Série 7	5	11	11	15	15
Série 8	297	325	323	329	340
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,61	3,61	3,60	3,59	3,56
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,21	3,22
Série 6	2,84	2,85	2,85	2,83	2,83
Série 7	2,27	2,30	2,33	2,33	2,29
Série 8	2,50	2,49	2,49	2,52	2,52
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,01	3,74	2,62	2,80	5,26

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 2025 (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	11 150	11,5 %	11 192	11,9 %	11 249	12,5 %	11 302	13,0 %
3 ans	14 292	12,6 %	14 455	13,1 %	14 638	13,5 %	14 851	14,1 %
5 ans	14 028	7,0 %	14 299	7,4 %	14 574	7,8 %	14 957	8,4 %
10 ans	16 697	5,3 %	17 335	5,7 %	17 953	6,0 %	18 877	6,6 %
Depuis la création	19 780	2,8 %	21 178	4,2 %	19 820	5,9 %	21 000	6,5 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 283	12,8 %
3 ans	14 783	13,9 %
5 ans	14 809	8,2 %
Depuis la création	17 060	7,2 %

DSF FPG – ÉQUILBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	19 219
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	106 562 909	114 499 661
Primes à recevoir	—	9 954
Somme à recevoir pour la vente de titres	459 027	27 087
	<u>107 021 936</u>	<u>114 555 921</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	410 959	—
Charges à payer	236 551	257 098
Retraits à payer	75 043	81 317
	<u>722 553</u>	<u>338 415</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>106 299 383</u>	<u>114 217 506</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>6,78</u>	6,42
<i>Série 5</i>	<u>6,98</u>	6,59
<i>Série 6</i>	<u>7,09</u>	6,66
<i>Série 6F</i>	<u>6,36</u>	5,91
<i>Série 7</i>	<u>7,31</u>	6,84
<i>Série 8</i>	<u>7,23</u>	6,78
<i>Série 8F</i>	<u>6,42</u>	5,95

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 762	918
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 881 902	7 289 868
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 304 198	2 715 157
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 823 353)	4 478 886
	<u>9 364 509</u>	<u>14 484 829</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 635 063	2 759 652
Frais d'exploitation	243 752	254 361
	<u>2 878 815</u>	<u>3 014 013</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 485 694</u>	<u>11 470 816</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	790 672	1 459 479
- par part	0,35	0,58
Nombre moyen de parts	<u>2 234 083</u>	<u>2 521 380</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 298 441	7 754 722
- par part	0,40	0,62
Nombre moyen de parts	<u>10 827 673</u>	<u>12 443 286</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	452 227	783 141
- par part	0,43	0,65
Nombre moyen de parts	<u>1 063 623</u>	<u>1 204 936</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	773	333
- par part	0,45	0,60
Nombre moyen de parts	<u>1 730</u>	<u>558</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 433	27 006
- par part	0,47	0,70
Nombre moyen de parts	<u>35 133</u>	<u>38 838</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	926 336	1 445 790
- par part	0,45	0,69
Nombre moyen de parts	<u>2 075 221</u>	<u>2 097 037</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	812	345
- par part	0,47	0,62
Nombre moyen de parts	<u>1 721</u>	<u>556</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	114 217 506	114 491 126
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 485 694	11 470 816
Primes		
Série 3	343 546	315 086
Série 5	3 024 974	3 151 335
Série 6	902 155	1 577 180
Série 6F	—	8 844
Série 7	—	—
Série 8	1 331 229	4 536 502
Série 8F	—	8 838
	5 601 904	9 597 785
Retraits		
Série 3	(2 060 159)	(2 198 686)
Série 5	(12 885 242)	(14 010 245)
Série 6	(1 594 542)	(2 481 357)
Série 6F	—	—
Série 7	(14 028)	(27 847)
Série 8	(3 451 750)	(2 624 086)
Série 8F	—	—
	(20 005 721)	(21 342 221)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	106 299 383	114 217 506

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 485 694	11 470 816
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 304 198)	(2 715 157)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 823 353	(4 478 886)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 881 902)	(7 289 868)
Produit de la vente/échéance de placements	17 746 124	16 351 828
Achat de placements	(446 625)	(1 621 918)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(431 940)	66 723
Charges à payer	(20 547)	5 317
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	13 969 959	11 788 855
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 611 858	9 851 235
Montant global des retraits	(20 011 995)	(21 617 903)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 400 137)	(11 766 668)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(430 178)	22 187
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 219	(2 968)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(410 959)	19 219
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 233	1 844
Intérêts payés	212	185

DSF FPG – ÉQUILBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes, catégorie I	8 514 135	90 264 474	106 562 909	
Total des placements		90 264 474	106 562 909	
Autres éléments d'actif net			(263 526)	(0,2)
Actif net			106 299 383	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,0
Banque Royale du Canada	4,0
Banque Nationale du Canada	2,6
Mines Agnico Eagle	2,4
Canadien Pacifique Kansas City	2,0
Waste Connections	1,9
Banque de Montréal	1,8
Intact Corporation financière	1,6
Brookfield, catégorie A	1,6
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,4
Wheaton Precious Metals	1,4
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2028-03-01	1,4
Rogers Communications, catégorie B	1,4
Amazon.com	1,4
Constellation Software	1,4
Groupe TMX	1,3
Microsoft	1,3
TC Énergie	1,2
Chartwell résidences pour retraités	1,2
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	1,2
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	1,2
Walmart	1,1
Financière Manuvie	1,1
Boston Scientific	1,1
Enbridge	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	106 563	—	—	106 563	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 500	—	—	114 500
TOTAL	106 563	—	—	106 563	TOTAL	114 500	—	—	114 500

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	283	330
S&P/TSX dividendes (70 %)	3,00	1 979	2 307

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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

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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	6,78	6,42	5,84	5,37	5,80
Série 5	6,98	6,59	5,96	5,46	5,87
Série 6	7,09	6,66	6,02	5,50	5,89
Série 6F*	6,36	5,91	5,28	—	—
Série 7	7,31	6,84	6,15	5,59	5,96
Série 8	7,23	6,78	6,10	5,56	5,93
Série 8F*	6,42	5,95	5,29	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	14 262	15 188	15 612	16 455	20 970
Série 5	70 857	76 418	79 523	82 144	98 645
Série 6	7 257	7 497	7 619	7 109	7 284
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	251	249	250	308	374
Série 8	13 650	14 844	11 486	10 098	8 746
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	2 105	2 366	2 675	3 062	3 618
Série 5	10 144	11 603	13 338	15 035	16 813
Série 6	1 024	1 125	1 266	1 293	1 236
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	34	36	41	55	63
Série 8	1 889	2 191	1 884	1 818	1 475
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,11	3,11	3,11	3,10	3,10
Série 5	2,65	2,65	2,65	2,66	2,66
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40
Série 6F*	1,25	1,25	1,25	—	—
Série 7	1,91	1,91	1,91	1,92	1,91
Série 8	2,06	2,06	2,08	2,08	2,08
Série 8F*	0,91	0,91	0,91	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	8,42	7,75	5,69	4,79	3,92

* 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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 561	5,6 %	10 592	5,9 %	10 646	6,5 %	10 761	7,6 %
3 ans	12 626	8,1 %	12 784	8,5 %	12 891	8,8 %		
5 ans	13 642	6,4 %	13 932	6,9 %	14 124	7,2 %		
Depuis la création	13 560	5,0 %	13 960	5,5 %	14 180	5,7 %	12 720	9,6 %

	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	10 687	6,9 %	10 664	6,6 %	10 790	7,9 %
3 ans	13 077	9,4 %	13 004	9,2 %		
5 ans	14 475	7,7 %	14 345	7,5 %		
Depuis la création	14 620	6,2 %	14 460	6,1 %	12 840	10,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	64 876
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 022 989	22 653 177
Somme à recevoir pour la vente de titres	97 750	—
	<u>22 120 739</u>	<u>22 718 053</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	32 104	—
Charges à payer	50 864	52 403
Retraits à payer	11 072	10 207
Somme à payer pour l'achat de titres	—	570
	<u>94 040</u>	<u>63 180</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>22 026 699</u>	<u>22 654 873</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>13,51</u>	<u>11,45</u>
Série 6	<u>10,59</u>	<u>8,94</u>
Série 7	<u>11,19</u>	<u>9,40</u>
Série 8	<u>8,83</u>	<u>7,43</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 333	2 428
Distributions provenant des fonds sous-jacents	791 764	980 917
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 388 617	642 380
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 217 611	1 586 458
	<u>4 399 325</u>	<u>3 212 183</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	545 430	552 022
Frais d'exploitation	66 464	66 667
	<u>611 894</u>	<u>618 689</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 787 431</u>	<u>2 593 494</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 542 087	994 263
- par part	2,05	1,20
Nombre moyen de parts	<u>752 116</u>	<u>828 170</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	803 090	622 195
- par part	1,62	0,98
Nombre moyen de parts	<u>495 736</u>	<u>637 887</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 737	49 311
- par part	0,70	1,06
Nombre moyen de parts	<u>23 832</u>	<u>46 592</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 425 517	927 725
- par part	1,39	0,81
Nombre moyen de parts	<u>1 027 113</u>	<u>1 141 769</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 654 873	23 045 175
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 787 431	2 593 494
Primes		
Série 5	144 032	216 158
Série 6	324 526	153 822
Série 7	—	—
Série 8	693 716	749 185
	1 162 274	1 119 165
Retraits		
Série 5	(1 287 429)	(1 056 424)
Série 6	(1 293 919)	(1 658 845)
Série 7	(291 002)	(7 582)
Série 8	(2 705 529)	(1 380 110)
	(5 577 879)	(4 102 961)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	22 026 699	22 654 873

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 787 431	2 593 494
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 388 617)	(642 380)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 217 611)	(1 586 458)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(791 764)	(980 917)
Produit de la vente/échéance de placements	5 129 700	3 607 319
Achat de placements	(101 520)	(4 935)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(97 750)	36 017
Charges à payer	(1 539)	349
Somme à payer pour l'achat de titres	(570)	(293)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 317 760	3 022 196
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 162 274	1 120 103
Montant global des retraits	(5 577 014)	(4 103 288)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 414 740)	(2 983 185)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(96 980)	39 011
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	64 876	25 865
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(32 104)	64 876
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 339	2 428

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	887 029	14 997 974	22 022 989	
Total des placements		14 997 974	22 022 989	
Autres éléments d'actif net			3 710	—
Actif net			22 026 699	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Toronto-Dominion	5,8
Banque Royale du Canada	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2
Banque Scotia	3,8
BCE	3,6
TC Énergie	3,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0
Nutrien	2,8
Intact Corporation financière	2,7
Magna International, catégorie A	2,7
Brookfield, catégorie A	2,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,6
Pembina Pipeline	2,6
Power Corporation du Canada	2,6
Restaurant Brands International	2,5
Alimentation Couche-Tard	2,4
Hydro One	2,3
Empire Company, catégorie A	2,3
Financière Manuvie	2,2
Metro	2,1
TELUS	2,1
Brookfield Infrastructure Partners	2,0
Chartwell résidences pour retraités	1,9
Premium Brands Holdings	1,9
Suncor Énergie	1,7

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 023	—	—	22 023	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 653	—	—	22 653
TOTAL	22 023	—	—	22 023	TOTAL	22 653	—	—	22 653

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	113	115
S&P/TSX (80 %)	3,00	452	458

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	13,51	11,45	10,24	9,74	10,19
Série 6	10,59	8,94	7,97	7,56	7,88
Série 7	11,19	9,40	8,34	7,86	8,15
Série 8	8,83	7,43	6,60	6,24	6,48
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	9 471	9 072	8 918	10 235	11 189
Série 6	4 743	4 909	5 792	6 245	5 587
Série 7	159	434	392	401	276
Série 8	7 654	8 240	7 943	8 751	7 929
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	701	793	871	1 050	1 098
Série 6	448	549	726	826	709
Série 7	14	46	47	51	34
Série 8	867	1 110	1 203	1 403	1 223
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,05	3,05	3,05	3,05	3,06
Série 6	2,72	2,72	2,71	2,71	2,71
Série 7	2,19	2,20	2,19	2,19	2,19
Série 8	2,38	2,38	2,39	2,39	2,40
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,96	4,33	4,07	8,08	9,50

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 2025 (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	11 799	18,0 %	11 846	18,5 %	11 904	19,0 %	11 884	18,8 %
3 ans	13 871	11,5 %	14 008	11,9 %	14 237	12,5 %	14 151	12,3 %
5 ans	16 909	11,1 %	17 220	11,5 %	17 678	12,1 %	17 485	11,8 %
10 ans	19 216	6,8 %	19 732	7,0 %	20 745	7,6 %		
Depuis la création	27 020	7,8 %	21 180	6,5 %	22 380	7,0 %	17 660	7,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	500	647
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 036 114	1 243 774
	<u>2 036 614</u>	<u>1 244 421</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 125	2 751
Retraits à payer	852	409
Somme à payer pour l'achat de titres	—	475
	<u>4 977</u>	<u>3 635</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 031 637</u>	<u>1 240 786</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>8,15</u>	<u>6,81</u>
<i>Série 3</i>	<u>8,34</u>	<u>6,93</u>
<i>Série 5</i>	<u>8,59</u>	<u>7,10</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,74</u>	<u>7,21</u>
<i>Série 6F</i>	<u>7,78</u>	<u>6,34</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,94</u>	<u>7,34</u>
<i>Série 8</i>	<u>8,88</u>	<u>7,29</u>
<i>Série 8F</i>	<u>7,86</u>	<u>6,38</u>
<i>Série IGP</i>	<u>8,95</u>	<u>7,37</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 240 786	836 481
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	290 989	190 708
Primes		
Série 1	8 947	65 932
Série 3	8 602	271
Série 5	129 736	1 102
Série 6	194 717	101 766
Série 6F	—	8 780
Série 7	—	3 500
Série 8	462 989	184 210
Série 8F	—	8 774
Série IGP	—	9 768
	804 991	384 103
Retraits		
Série 1	(5 081)	(64 795)
Série 3	—	—
Série 5	(267)	(207)
Série 6	(16 058)	(45 731)
Série 6F	—	—
Série 7	(45 943)	—
Série 8	(237 780)	(59 773)
Série 8F	—	—
Série IGP	—	—
	(305 129)	(170 506)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 031 637	1 240 786

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	290 989	190 708
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(52 915)	(10 115)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	23 704	(108 846)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(298 759)	(99 523)
Produit de la vente/échéance de placements	413 711	103 517
Achat de placements	(878 081)	(290 230)
Charges à payer	1 374	828
Somme à payer pour l'achat de titres	(475)	102
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(500 452)	(213 559)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	804 991	384 103
Montant global des retraits	(304 686)	(170 305)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	500 305	213 798
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(147)	239
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	647	408
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	500	647
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	13	14
Intérêts payés	2	1

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	181 101	1 992 042	2 036 114	
Total des placements		1 992 042	2 036 114	
Autres éléments d'actif net			(4 477)	(0,2)
Actif net			2 031 637	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	7,6
Banque Toronto-Dominion	4,9
Shopify, catégorie A	4,5
Brookfield, catégorie A	4,2
Enbridge	3,1
Mines Agnico Eagle	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Banque de Montréal	2,8
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,8
Suncor Énergie	2,4
Compagnies Loblaw	2,4
WSP Global	2,4
Fairfax Financial Holdings	2,4
TC Énergie	2,2
Financière Manuvie	2,1
Constellation Software	1,9
Dollarama	1,9
Kinross Gold	1,8
Canadien Pacifique Kansas City	1,8
Banque Scotia	1,6
Wheaton Precious Metals	1,6
Banque Nationale du Canada	1,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6
Cenovus Energy	1,5
Waste Connections	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 036	—	—	2 036	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 244	—	—	1 244
TOTAL	2 036	—	—	2 036	TOTAL	1 244	—	—	1 244

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	56	35

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	8,15	6,81	5,77	5,34	5,92
Série 3	8,34	6,93	5,84	5,39	5,95
Série 5	8,59	7,10	5,95	5,45	5,99
Série 6	8,74	7,21	6,02	5,50	6,01
Série 6F*	7,78	6,34	5,24	—	—
Série 7	8,94	7,34	6,10	5,55	6,04
Série 8	8,88	7,29	6,07	5,53	6,03
Série 8F*	7,86	6,38	5,25	—	—
Série IGP	8,95	7,37	6,14	5,60	6,10
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	201	165	139	129	161
Série 3	99	75	63	87	134
Série 5	183	41	33	87	161
Série 6	604	328	217	147	170
Série 6F*	13	10	1	—	—
Série 7	39	77	60	79	132
Série 8	868	525	322	338	392
Série 8F*	13	10	1	—	—
Série IGP	13	10	—	85	131
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	25	24	24	24	27
Série 3	12	11	11	16	23
Série 5	21	6	6	16	27
Série 6	69	46	36	27	28
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	4	10	10	14	22
Série 8	98	72	53	61	65
Série 8F*	2	2	—	—	—
Série IGP	1	1	—	15	22
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,84	3,84	3,85	3,88	3,90
Série 3	3,24	3,23	3,39	3,51	3,51
Série 5	2,69	2,68	2,85	2,88	2,88
Série 6	2,52	2,53	2,53	2,54	2,57
Série 6F*	1,37	1,37	1,37	—	—
Série 7	2,03	2,06	2,06	2,06	2,07
Série 8	2,18	2,19	2,21	2,23	2,20
Série 8F*	1,02	1,02	1,02	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30
Taux de rotation du portefeuille ² (%)	28,56	9,77	25,28	55,35	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.

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 968	19,7 %	12 035	20,4 %	12 099	21,0 %	12 122	21,2 %
3 ans	15 262	15,1 %	15 473	15,7 %	15 761	16,4 %	15 891	16,7 %
5 ans	15 949	9,8 %	16 321	10,3 %	16 810	11,0 %	17 104	11,3 %
Depuis la création	16 300	10,0 %	16 680	10,5 %	17 180	11,1 %	17 480	11,5 %

	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	12 271	22,7 %	12 180	21,8 %	12 181	21,8 %	12 320	23,2 %
3 ans			16 108	17,2 %	16 058	17,1 %		
5 ans			17 461	11,8 %	17 378	11,7 %		
Depuis la création	15 560	18,3 %	17 880	12,0 %	17 760	11,9 %	15 720	18,8 %

	Série IGP	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	12 144	21,4 %
3 ans	15 982	16,9 %
5 ans	17 412	11,7 %
Depuis la création	17 900	12,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	103 365 808	102 321 850
Primes à recevoir	—	217 635
Somme à recevoir pour la vente de titres	203 527	139 073
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	54 230	—
	<u>103 623 565</u>	<u>102 678 558</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	196 442	132 161
Charges à payer	248 472	249 874
Retraits à payer	52 036	289 354
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	113 631
	<u>496 950</u>	<u>785 020</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>103 126 615</u>	<u>101 893 538</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>12,47</u>	<u>11,37</u>
<i>Série 5</i>	<u>14,05</u>	<u>12,73</u>
<i>Série 6</i>	<u>10,22</u>	<u>9,23</u>
<i>Série 6F</i>	<u>7,12</u>	<u>6,36</u>
<i>Série 7</i>	<u>10,72</u>	<u>9,64</u>
<i>Série 8</i>	<u>9,39</u>	<u>8,46</u>
<i>Série 8F</i>	<u>7,18</u>	<u>6,39</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	162	33 414
Distributions provenant des fonds sous-jacents	9 155 626	12 051 459
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 587 874	1 318 135
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 079 296	6 589 195
	<u>12 822 958</u>	<u>19 992 203</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 154 970	2 088 543
Frais d'exploitation	772 580	752 426
	<u>2 927 550</u>	<u>2 840 969</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 895 408</u>	<u>17 151 234</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	175 620	307 553
- par part	1,09	1,74
Nombre moyen de parts	<u>161 337</u>	<u>176 479</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 233 105	16 125 211
- par part	1,30	2,02
Nombre moyen de parts	<u>7 085 905</u>	<u>7 984 625</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	214 029	357 731
- par part	0,95	1,52
Nombre moyen de parts	<u>226 377</u>	<u>235 854</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 273	815
- par part	0,76	1,49
Nombre moyen de parts	<u>1 679</u>	<u>546</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40 171	60 780
- par part	1,07	1,61
Nombre moyen de parts	<u>37 475</u>	<u>37 808</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	229 895	298 318
- par part	0,96	1,34
Nombre moyen de parts	<u>238 315</u>	<u>221 978</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 315	826
- par part	0,79	1,52
Nombre moyen de parts	<u>1 673</u>	<u>545</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	101 893 538	96 428 419
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 895 408	17 151 234
Primes		
Série 3	88 127	100 149
Série 5	4 398 458	3 459 485
Série 6	742 703	584 343
Série 6F	—	8 814
Série 7	—	—
Série 8	2 251 545	557 322
Série 8F	—	8 808
	7 480 833	4 718 921
Retraits		
Série 3	(310 523)	(261 458)
Série 5	(14 299 735)	(14 636 121)
Série 6	(720 410)	(610 364)
Série 6F	—	—
Série 7	(21 060)	(1 328)
Série 8	(791 436)	(895 765)
Série 8F	—	—
	(16 143 164)	(16 405 036)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	103 126 615	101 893 538

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 895 408	17 151 234
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 587 874)	(1 318 135)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 079 296)	(6 589 195)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(9 155 626)	(12 051 459)
Produit de la vente/échéance de placements	13 648 995	14 977 683
Achat de placements	(1 870 157)	(614 980)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(64 454)	(94 651)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(54 230)	—
Charges à payer	(1 402)	19 779
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(113 631)	80 361
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 617 733	11 560 637
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 698 468	4 566 920
Montant global des retraits	(16 380 482)	(16 256 325)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 682 014)	(11 689 405)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(64 281)	(128 768)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(132 161)	(3 393)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(196 442)	(132 161)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	425	353
Intérêts payés	253	204

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions canadiennes Jarislowky Fraser	2 885 218	92 703 537	103 365 808	
Total des placements		92 703 537	103 365 808	
Autres éléments d'actif net			(239 193)	(0,2)
Actif net			103 126 615	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Toronto-Dominion	6,2
Brookfield Corporation	6,1
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,5
Shopify, catégorie A	4,5
CAE	4,2
Banque de Montréal	3,9
TC Énergie	3,9
Open Text Corporation	3,8
Constellation Software	3,4
Intact Corporation financière	2,9
Alimentation Couche-Tard	2,9
Banque Nationale du Canada	2,7
Vêtements de Sport Gildan	2,6
Pembina Pipeline Corporation	2,6
RB Global	2,6
TFI International	2,5
CCL Industries, catégorie B	2,5
WSP Global	2,5
Franco-Nevada Corporation	2,4
Premium Brands Holdings	2,4
Boyd Group Services	2,3
Thomson Reuters Corporation	2,2
Tourmaline Oil Corp	2,2
AtkinsRealis Group	2,2
Stantec	2,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	103 366	—	103 366	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	102 322	—	102 322
TOTAL	—	103 366	—	103 366	TOTAL	—	102 322	—	102 322

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 485	2 687

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	12,47	11,37	9,61	8,36	9,79
Série 5	14,05	12,73	10,68	9,23	10,74
Série 6	10,22	9,23	7,73	6,66	7,73
Série 6F*	7,12	6,36	5,27	—	—
Série 7	10,72	9,64	8,03	6,89	7,96
Série 8	9,39	8,46	7,06	6,06	7,01
Série 8F*	7,18	6,39	5,27	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 869	1 916	1 769	1 753	2 260
Série 5	94 965	95 633	90 685	86 225	109 616
Série 6	2 412	2 176	1 844	1 416	1 593
Série 6F*	12	11	1	—	—
Série 7	384	365	305	474	549
Série 8	3 473	1 783	1 823	1 053	997
Série 8F*	12	11	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	150	168	184	210	231
Série 5	6 760	7 514	8 491	9 344	10 210
Série 6	236	236	239	213	206
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	36	38	38	69	69
Série 8	370	211	258	174	142
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,57	3,57	3,58	3,58	3,59
Série 5	2,91	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,69	2,68	2,66	2,67	2,66
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,22	2,22
Série 8	2,32	2,34	2,34	2,36	2,35
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,87	12,93	9,50	8,95	12,32

* 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 2025 (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	10 967	9,7 %	11 037	10,4 %	11 073	10,7 %	11 195	12,0 %
3 ans	14 916	14,3 %	15 222	15,0 %	15 345	15,3 %		
5 ans	15 338	8,9 %	15 858	9,7 %	16 069	10,0 %		
10 ans	19 163	6,7 %	20 473	7,4 %	20 792	7,6 %		
Depuis la création	24 940	4,7 %	23 854	4,9 %	20 440	7,3 %	14 240	14,4 %

	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	11 120	11,2 %	11 099	11,0 %	11 236	12,4 %
3 ans	15 559	15,9 %	15 495	15,7 %		
5 ans	16 442	10,5 %	16 330	10,3 %		
10 ans	21 795	8,1 %				
Depuis la création	21 440	7,8 %	18 780	8,5 %	14 360	14,7 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 110	36 977
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	77 861 971	66 151 967
Primes à recevoir	40	35 113
Somme à recevoir pour la vente de titres	467	—
	<u>77 864 588</u>	<u>66 224 057</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	184 730	160 244
Retraits à payer	27 844	22 831
Somme à payer pour l'achat de titres	—	36 687
	<u>212 574</u>	<u>219 762</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>77 652 014</u>	<u>66 004 295</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>22,09</u>	18,22
Série 5	<u>23,50</u>	19,31
Série 6	<u>12,79</u>	10,48
Série 6F	<u>7,55</u>	6,12
Série 7	<u>13,60</u>	11,09
Série 8	<u>11,20</u>	9,15
Série 8F	<u>7,62</u>	6,15

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	35	(495)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	6 719 270	3 123 996
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 629 813	1 591 920
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 841 215	5 825 928
	<u>16 190 333</u>	<u>10 541 349</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 769 429	1 552 153
Frais d'exploitation	235 989	212 412
	<u>2 005 418</u>	<u>1 764 565</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 184 915</u>	<u>8 776 784</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	439 449	257 196
- par part	3,90	2,33
Nombre moyen de parts	112 761	110 155
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 145 817	2 151 704
- par part	4,15	2,52
Nombre moyen de parts	757 682	852 514
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 816 344	2 487 975
- par part	2,30	1,42
Nombre moyen de parts	1 659 157	1 755 188
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 409	406
- par part	1,43	0,74
Nombre moyen de parts	1 679	546
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	214 409	151 610
- par part	2,52	1,53
Nombre moyen de parts	85 192	98 941
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 564 032	3 727 475
- par part	2,03	1,24
Nombre moyen de parts	3 229 593	3 015 565
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 455	418
- par part	1,47	0,77
Nombre moyen de parts	1 670	544

^{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	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 004 295	56 329 310
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 184 915	8 776 784
Primes		
<i>Série 3</i>	459 343	79 514
<i>Série 5</i>	914 466	831 413
<i>Série 6</i>	5 276 961	4 231 739
<i>Série 6F</i>	—	8 814
<i>Série 7</i>	500	6 000
<i>Série 8</i>	7 192 030	9 574 672
<i>Série 8F</i>	—	8 808
	13 843 300	14 740 960
Retraits		
<i>Série 3</i>	(217 755)	(207 652)
<i>Série 5</i>	(1 874 111)	(3 327 161)
<i>Série 6</i>	(6 025 740)	(5 386 656)
<i>Série 6F</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(55 801)	(169 651)
<i>Série 8</i>	(8 207 089)	(4 751 639)
<i>Série 8F</i>	—	—
	(16 380 496)	(13 842 759)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	77 652 014	66 004 295

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 184 915	8 776 784
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 629 813)	(1 591 920)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 841 215)	(5 825 928)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 719 270)	(3 123 996)
Produit de la vente/échéance de placements	9 139 789	7 303 862
Achat de placements	(4 659 495)	(6 498 725)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(467)	39 876
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	393
Charges à payer	24 486	24 722
Somme à payer pour l'achat de titres	(36 687)	7 594
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 462 243	(887 338)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	13 878 373	14 818 029
Montant global des retraits	(16 375 483)	(13 854 264)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 497 110)	963 765
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(34 867)	76 427
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	36 977	(39 450)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 110	36 977
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	213	33
Intérêts payés	172	134

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	964 363	55 635 118	77 861 971	
Total des placements		55 635 118	77 861 971	
Autres éléments d'actif net			(209 957)	(0,3)
Actif net			77 652 014	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Toronto-Dominion	7,2
Banque Royale du Canada	6,4
Shopify, catégorie A	5,8
Mines Agnico Eagle	5,0
Franco-Nevada Corporation	3,7
Alimentation Couche-Tard	3,2
TC Énergie	3,0
Rogers Communications, catégorie B	2,4
Fortis	2,2
TFI International	2,0
Groupe TMX	1,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,9
Groupe Saputo	1,8
Onex Corporation	1,7
Fairfax Financial Holdings	1,7
Dollarama	1,7
Corporation Cameco	1,6
Suncor Énergie	1,6
Power Corporation of Canada	1,6
Bombardier	1,6
Brookfield Corporation	1,6
RB Global	1,5
Constellation Software	1,4
Canadien Pacifique Kansas City	1,4
SPDR Gold Shares	1,3

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	77 862	—	—	77 862	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	66 152	—	—	66 152
TOTAL	77 862	—	—	77 862	TOTAL	66 152	—	—	66 152

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 667	1 565

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	22,09	18,22	15,88	14,62	15,66
Série 5	23,50	19,31	16,77	15,39	16,41
Série 6	12,79	10,48	9,08	8,31	8,84
Série 6F*	7,55	6,12	5,24	—	—
Série 7	13,60	11,09	9,56	8,70	9,20
Série 8	11,20	9,15	7,90	7,20	7,64
Série 8F*	7,62	6,15	5,25	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 633	1 952	1 823	1 547	1 587
Série 5	17 373	15 187	15 531	15 845	17 806
Série 6	20 883	17 816	16 483	14 700	13 696
Série 6F*	13	10	1	—	—
Série 7	1 150	991	1 003	982	1 086
Série 8	35 587	30 038	21 488	17 409	14 913
Série 8F*	13	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	119	107	115	106	101
Série 5	739	787	926	1 030	1 085
Série 6	1 632	1 699	1 815	1 769	1 550
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	85	89	105	113	118
Série 8	3 178	3 284	2 721	2 418	1 953
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,55	3,58	3,58	3,57	3,56
Série 5	3,20	3,20	3,20	3,21	3,21
Série 6	2,93	2,93	2,93	2,94	2,93
Série 6F*	1,77	1,77	1,77	—	—
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41
Série 8	2,58	2,59	2,61	2,61	2,61
Série 8F*	1,43	1,43	1,43	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,88	11,87	10,49	8,04	11,51

* 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 2025 (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	12 124	21,2 %	12 170	21,7 %	12 204	22,0 %	12 337	23,4 %
3 ans	15 109	14,8 %	15 270	15,2 %	15 391	15,5 %		
5 ans	17 151	11,4 %	17 472	11,8 %	17 715	12,1 %		
10 ans	22 711	8,6 %	23 555	9,0 %	24 078	9,2 %		
Depuis la création	44 180	9,1 %	47 000	9,5 %	25 580	8,3 %	15 100	17,0 %

	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	12 263	22,6 %	12 240	22,4 %	12 390	23,9 %
3 ans	15 632	16,1 %	15 556	15,9 %		
5 ans	18 182	12,7 %	18 006	12,5 %		
10 ans	25 367	9,8 %				
Depuis la création	27 200	8,8 %	22 400	11,1 %	15 240	17,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	241 996	204 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 277 002	35 685 263
Somme à recevoir pour la vente de titres	938	33 168
	<u>37 519 936</u>	<u>35 923 311</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	105 353	102 637
Retraits à payer	1 510	35 035
	<u>106 863</u>	<u>137 672</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>37 413 073</u>	<u>35 785 639</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>8,61</u>	<u>7,40</u>
Série 3	<u>22,34</u>	<u>19,12</u>
Série 5	<u>24,94</u>	<u>21,22</u>
Série 6	<u>10,89</u>	<u>9,24</u>
Série 7	<u>11,46</u>	<u>9,69</u>
Série 8	<u>9,96</u>	<u>8,42</u>
Série IGP	<u>19,89</u>	<u>16,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4 882	53 508
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 399 436	1 778 479
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 210 136	1 869 674
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 314 751	1 973 156
	<u>6 929 205</u>	<u>5 674 817</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 060 262	1 051 431
Frais d'exploitation	153 591	151 080
	<u>1 213 853</u>	<u>1 202 511</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 715 352</u>	<u>4 472 306</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 427 655	1 100 159
- par part	1,20	0,83
Nombre moyen de parts	<u>1 193 198</u>	<u>1 321 539</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 909 626	1 507 718
- par part	3,18	2,22
Nombre moyen de parts	<u>600 312</u>	<u>679 865</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 284 228	977 004
- par part	3,70	2,59
Nombre moyen de parts	<u>346 646</u>	<u>377 369</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	371 393	309 247
- par part	1,64	1,16
Nombre moyen de parts	<u>227 139</u>	<u>266 871</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 873	4 469
- par part	1,74	1,23
Nombre moyen de parts	<u>3 371</u>	<u>3 638</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	333 700	274 236
- par part	1,52	1,05
Nombre moyen de parts	<u>219 763</u>	<u>260 296</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	382 877	299 473
- par part	3,03	2,14
Nombre moyen de parts	<u>126 235</u>	<u>139 805</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 785 639	35 342 062
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 715 352	4 472 306
Primes		
Série 1	319 013	305 979
Série 3	274 700	208 882
Série 5	177 998	92 807
Série 6	141 466	26 368
Série 7	—	—
Série 8	227 649	91 901
Série IGP	3 400	3 920
	1 144 226	729 857
Retraits		
Série 1	(1 354 783)	(1 073 325)
Série 3	(1 747 820)	(1 844 615)
Série 5	(757 112)	(795 926)
Série 6	(322 301)	(507 175)
Série 7	(30 939)	(45)
Série 8	(687 724)	(323 205)
Série IGP	(331 465)	(214 295)
	(5 232 144)	(4 758 586)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	37 413 073	35 785 639

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 715 352	4 472 306
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 210 136)	(1 869 674)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 314 751)	(1 973 156)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 399 436)	(1 778 479)
Produit de la vente/échec de placements	5 347 277	5 235 912
Achat de placements	(14 693)	(29 829)
Somme à recevoir pour la vente de titres	32 230	17 245
Charges à payer	2 716	4 041
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 158 559	4 078 366
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 144 226	791 736
Montant global des retraits	(5 265 669)	(4 821 036)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 121 443)	(4 029 300)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	37 116	49 066
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	204 880	155 814
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	241 996	204 880
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4 884	7 606

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,6
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	148 129	21 937 066	37 277 002	
Total des placements		21 937 066	37 277 002	
Autres éléments d'actif net			136 071	0,4
Actif net			37 413 073	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	6,4
Banque Toronto-Dominion	5,3
Banque Scotia	4,1
Banque de Montréal	4,1
Shopify, catégorie A	4,0
Brookfield Corporation	4,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,0
Franco-Nevada Corporation	3,7
Alimentation Couche-Tard	3,2
Canadien Pacifique Kansas City	3,1
Fortis	3,0
Canadian Natural Resources	2,4
Canadian Utilities, catégorie A	2,3
Open Text Corporation	2,1
Tourmaline Oil Corp	2,0
Waste Connections	2,0
BCE	2,0
Teck Resources, catégorie B	2,0
Headwater Exploration	2,0
CGI, catégorie A	1,9
Wheaton Precious Metals Corporation	1,9
TELUS Corporation	1,8
Mines Agnico Eagle	1,8
Dollarama	1,7
Constellation Software	1,7

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 277	—	—	37 277	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 685	—	—	35 685
TOTAL	37 277	—	—	37 277	TOTAL	35 685	—	—	35 685

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	860	879

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	8,61	7,40	6,57	6,21	6,28
Série 3	22,34	19,12	16,90	15,93	16,04
Série 5	24,94	21,22	18,64	17,46	17,47
Série 6	10,89	9,24	8,10	7,57	7,56
Série 7	11,46	9,69	8,46	7,88	7,83
Série 8	9,96	8,42	7,36	6,86	6,82
Série IGP	19,89	16,83	14,70	13,69	13,61
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	9 741	9 349	9 016	9 381	10 021
Série 3	12 649	12 213	12 341	13 157	14 929
Série 5	8 314	7 609	7 335	8 012	8 986
Série 6	2 384	2 193	2 365	2 427	2 515
Série 7	10	35	31	116	116
Série 8	2 011	2 138	2 095	2 194	2 100
Série IGP	2 304	2 249	2 160	2 403	2 509
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	1 132	1 264	1 373	1 510	1 596
Série 3	566	639	730	826	931
Série 5	333	359	393	459	514
Série 6	219	237	292	321	333
Série 7	1	4	4	15	15
Série 8	202	254	285	320	308
Série IGP	116	134	147	176	184
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,98	3,98	3,99	3,99	3,98
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,59	3,59
Série 5	2,97	2,98	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,76	2,76	2,76	2,75
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36
Série 8	2,41	2,43	2,43	2,43	2,43
Série IGP	2,40	2,40	2,40	2,40	2,39
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	6,68	5,07	5,41	6,71	2,54

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 2025 (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	11 635	16,4 %	11 684	16,8 %	11 753	17,5 %	11 786	17,9 %
3 ans	13 865	11,5 %	14 024	11,9 %	14 284	12,6 %	14 386	12,9 %
5 ans	17 016	11,2 %	17 358	11,7 %	17 904	12,4 %	18 120	12,6 %
10 ans			21 098	7,8 %	22 429	8,4 %	22 850	8,6 %
Depuis la création	17 220	6,2 %	44 680	6,0 %	28 535	5,9 %	21 780	6,8 %

	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	11 827	18,3 %	11 829	18,3 %	11 818	18,2 %
3 ans	14 543	13,3 %	14 519	13,2 %	14 529	13,3 %
5 ans	18 454	13,0 %	18 410	13,0 %	18 434	13,0 %
10 ans	23 840	9,1 %				
Depuis la création	22 920	7,3 %	19 920	9,4 %	19 890	7,9 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 139	29 517
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 189 559	7 014 964
	<u>8 219 698</u>	<u>7 044 481</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	22 062	19 835
Retraits à payer	526	7 036
	<u>22 588</u>	<u>26 871</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 197 110</u>	<u>7 017 610</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>10,69</u>	<u>7,78</u>
Série 5	<u>11,91</u>	<u>8,62</u>
Série 6	<u>8,62</u>	<u>6,22</u>
Série 7	<u>9,06</u>	<u>6,52</u>
Série 8	<u>8,75</u>	<u>6,30</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 026	1 101
Distributions provenant des fonds sous-jacents	761 160	536 851
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	219 872	69 049
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 605 492	688 806
	<u>2 587 550</u>	<u>1 295 807</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	201 681	201 418
Frais d'exploitation	26 218	25 992
	<u>227 899</u>	<u>227 410</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 359 651</u>	<u>1 068 397</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	313 379	140 139
- par part	2,78	1,07
Nombre moyen de parts	<u>112 736</u>	<u>130 917</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 497 368	659 398
- par part	3,15	1,23
Nombre moyen de parts	<u>475 629</u>	<u>537 403</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	229 331	111 570
- par part	2,28	0,90
Nombre moyen de parts	<u>100 687</u>	<u>123 691</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 953	1 463
- par part	2,14	0,96
Nombre moyen de parts	<u>1 383</u>	<u>1 523</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	316 620	155 827
- par part	2,30	0,92
Nombre moyen de parts	<u>137 701</u>	<u>169 250</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 017 610	6 968 589
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 359 651	1 068 397
Primes		
Série 3	15 159	33 626
Série 5	95 083	162 751
Série 6	27 671	33 291
Série 7	—	—
Série 8	56 297	69 330
	194 210	298 998
Retraits		
Série 3	(166 701)	(201 592)
Série 5	(750 997)	(699 012)
Série 6	(142 158)	(161 451)
Série 7	(12 390)	—
Série 8	(302 115)	(256 319)
	(1 374 361)	(1 318 374)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 197 110	7 017 610

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 359 651	1 068 397
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(219 872)	(69 049)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 605 492)	(688 806)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(761 160)	(536 851)
Produit de la vente/échéance de placements	1 421 137	1 256 661
Achat de placements	(9 208)	(17 264)
Charges à payer	2 227	537
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 187 283	1 013 625
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	194 210	299 301
Montant global des retraits	(1 380 871)	(1 311 831)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 186 661)	(1 012 530)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	622	1 095
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	29 517	28 422
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 139	29 517
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	607	1 101

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	343 497	6 109 187	8 189 559	
Total des placements		6 109 187	8 189 559	
Autres éléments d'actif net			7 551	0,1
Actif net			8 197 110	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4
Enerflex	3,1
CES Energy Solutions	2,7
Badger Infrastructure Solution	2,6
Extencicare	2,4
OceanaGold	2,4
Dundee Precious Metals	2,3
Ero Copper	2,2
Linamar	2,1
Groupe Dynamite	2,1
Aris Mining	2,1
Perseus Mining	2,1
Chemtrade Logistics Income Fund	2,1
Integra Resources	2,0
Centerra Gold	2,0
New Gold	1,9
Wesdome Gold Mines	1,9
Discovery Silver	1,8
Stella-Jones	1,8
Peyto Exploration & Development	1,8
Birchcliff Energy	1,8
Tamarack Valley Energy	1,7
First Majestic Silver	1,7
G Mining Ventures	1,7
Exchange Income	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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 190	—	—	8 190	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 015	—	—	7 015
TOTAL	8 190	—	—	8 190	TOTAL	7 015	—	—	7 015

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	199	153

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	10,69	7,78	6,72	6,24	7,39
Série 5	11,91	8,62	7,40	6,84	8,05
Série 6	8,62	6,22	5,33	4,91	5,76
Série 7	9,06	6,52	5,56	5,10	5,96
Série 8	8,75	6,30	5,38	4,94	5,79
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	1 115	953	981	1 253	1 711
Série 5	5 226	4 385	4 262	4 905	6 499
Série 6	796	681	697	792	973
Série 7	—	10	8	28	33
Série 8	1 060	989	1 020	1 100	1 225
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	104	122	146	201	232
Série 5	439	509	576	717	807
Série 6	92	109	131	161	169
Série 7	—	2	2	6	6
Série 8	121	157	190	223	212
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,85	3,85	3,86	3,86	3,85
Série 5	3,27	3,28	3,28	3,28	3,27
Série 6	3,02	3,03	3,04	3,03	3,02
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59
Série 8	2,71	2,72	2,72	2,72	2,72
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	10,91	7,91	9,09	3,05	16,92

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 2025 (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	13 740	37,4 %	13 817	38,2 %	13 859	38,6 %	13 896	39,0 %
3 ans	17 131	19,7 %	17 412	20,3 %	17 556	20,6 %	17 765	21,1 %
5 ans	16 148	10,1 %	16 611	10,7 %	16 836	11,0 %	17 192	11,5 %
10 ans	19 527	6,9 %	20 629	7,5 %	20 943	7,7 %	21 863	8,1 %
Depuis la création	21 380	4,1 %	19 621	3,8 %	17 240	4,7 %	18 120	5,1 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	13 889	38,9 %
3 ans	17 713	21,0 %
5 ans	17 090	11,3 %
Depuis la création	17 500	7,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 139	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 534 139	6 212 405
Somme à recevoir pour la vente de titres	50	5 886
	<u>6 535 328</u>	<u>6 218 291</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 722
Charges à payer	17 901	17 241
Retraits à payer	291	10 375
	<u>18 192</u>	<u>32 338</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 517 136</u>	<u>6 185 953</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>20,31</u>	<u>17,54</u>
Série 5	<u>22,76</u>	<u>19,53</u>
Série 6	<u>6,04</u>	<u>5,18</u>
Série 7	<u>6,32</u>	<u>5,39</u>
Série 8	<u>6,91</u>	<u>5,92</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	23	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	162 757	142 333
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	252 813	206 502
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	727 736	929 364
	<u>1 143 329</u>	<u>1 278 199</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	177 118	176 931
Frais d'exploitation	26 446	26 316
	<u>203 564</u>	<u>203 247</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>939 765</u>	<u>1 074 952</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	292 672	347 625
- par part	2,66	2,77
Nombre moyen de parts	109 873	125 286
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	443 503	499 701
- par part	3,14	3,21
Nombre moyen de parts	141 388	155 700
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	137 927	164 422
- par part	0,84	0,86
Nombre moyen de parts	164 317	191 097
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 832	6 723
- par part	0,92	0,90
Nombre moyen de parts	7 413	7 457
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 831	56 481
- par part	1,00	0,98
Nombre moyen de parts	59 098	57 789

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 185 953	5 900 218
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	939 765	1 074 952
Primes		
Série 3	38 277	49 039
Série 5	107 252	63 794
Série 6	45 164	41 629
Série 7	—	—
Série 8	85 475	124 614
	276 168	279 076
Retraits		
Série 3	(326 999)	(379 105)
Série 5	(298 447)	(356 179)
Série 6	(154 905)	(321 803)
Série 7	(248)	(222)
Série 8	(104 151)	(10 984)
	(884 750)	(1 068 293)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 517 136	6 185 953

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	939 765	1 074 952
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(252 813)	(206 502)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(727 736)	(929 364)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(162 757)	(142 333)
Produit de la vente/échéance de placements	870 028	1 009 235
Achat de placements	(48 456)	(24 030)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 836	19 787
Charges à payer	660	996
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(232)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	624 527	802 509
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	276 168	307 126
Montant global des retraits	(894 834)	(1 089 806)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(618 666)	(782 680)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 861	19 829
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 722)	(24 551)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 139	(4 722)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	42	—

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin ClearBridge, série O	58 472	4 231 112	6 534 139	
Total des placements		4 231 112	6 534 139	
Autres éléments d'actif net			(17 003)	(0,3)
Actif net			6 517 136	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Capstone Copper Corporation	4,4
Hudbay Minerals	4,3
OR Royalties	4,3
Headwater Exploration	4,2
Enerflex	3,9
EQB	3,9
Triple Flag Precious	3,6
Kelt Exploration	3,4
Lundin Mining Corporation	3,4
Propel Holdings	3,0
Boyd Group Services	2,9
Descartes Systems Group	2,8
Winpak	2,7
AtlasGas	2,6
Calian Group	2,6
Empire Company, catégorie A	2,6
Kinaxis	2,5
Topaz Energy	2,5
Jamieson Wellness	2,4
ATS Corporation	2,4
Parex Resources	2,4
FirstService Corporation	2,3
GDI Integrated Facility Services	2,2
Atco	2,2
PHX Energy Services	2,0

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 534	—	—	6 534	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 212	—	—	6 212
TOTAL	6 534	—	—	6 534	TOTAL	6 212	—	—	6 212

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	104	134

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	20,31	17,54	14,77	13,01	14,21
Série 5	22,76	19,53	16,34	14,31	15,52
Série 6	6,04	5,18	4,33	3,79	4,11
Série 7	6,32	5,39	4,49	3,91	4,23
Série 8	6,91	5,92	4,93	4,31	4,66
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	2 029	2 025	2 007	2 029	2 519
Série 5	3 126	2 874	2 667	2 750	3 317
Série 6	932	904	1 020	1 003	1 276
Série 7	47	40	34	45	48
Série 8	383	343	173	215	390
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	100	115	136	156	177
Série 5	137	147	163	192	214
Série 6	154	174	235	264	310
Série 7	7	7	7	11	11
Série 8	55	58	35	50	84
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,78	3,79	3,78	3,78	3,77
Série 5	3,15	3,16	3,15	3,15	3,14
Série 6	3,09	3,09	3,10	3,10	3,10
Série 7	2,66	2,66	2,67	2,67	2,67
Série 8	2,83	2,85	2,82	2,82	2,84
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	3,43	2,71	3,66	2,07	2,33

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 2025 (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	11 579	15,8 %	11 654	16,5 %	11 660	16,6 %	11 725	17,3 %
3 ans	15 611	16,0 %	15 905	16,7 %	15 937	16,8 %	16 164	17,4 %
5 ans	17 831	12,3 %	18 399	13,0 %	18 415	13,0 %	18 866	13,5 %
10 ans	15 010	4,2 %	15 971	4,8 %	15 981	4,8 %	16 666	5,2 %
Depuis la création	40 620	5,6 %	18 281	3,4 %	12 080	1,6 %	12 640	2,0 %

	Série 8	
	Valeur d'un placement de 10 000 \$ en une somme forfaitaire	Gain total (annualisé)
1 an	11 672	16,7 %
3 ans	16 032	17,0 %
5 ans	18 676	13,3 %
Depuis la création	13 820	4,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	32 413	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	89 228 602	89 884 373
Primes à recevoir	40 739	47 373
	89 301 754	89 931 746
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	32 085
Charges à payer	192 956	194 999
Retraits à payer	39 526	174 460
Somme à payer pour l'achat de titres	25 488	—
	257 970	401 544
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	89 043 784	89 530 202
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	16,08	15,31
<i>Série 5</i>	18,42	17,41
<i>Série 6</i>	17,12	16,14
<i>Série 6F</i>	7,54	7,03
<i>Série 7</i>	18,06	16,95
<i>Série 8</i>	11,34	10,65
<i>Série 8F</i>	7,61	7,07

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	288	103
Distributions provenant des fonds sous-jacents	13 231 523	13 214 344
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 656 448	1 432 152
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(7 242 119)	6 279 540
	7 646 140	20 926 139
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 032 362	1 861 772
Frais d'exploitation	279 236	262 408
	2 311 598	2 124 180
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 334 542	18 801 959
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	260 127	1 142 603
- par part	0,79	3,14
Nombre moyen de parts	330 608	364 301
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	816 575	3 448 214
- par part	0,98	3,69
Nombre moyen de parts	837 471	934 466
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 651 083	5 792 338
- par part	1,01	3,45
Nombre moyen de parts	1 641 471	1 681 259
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	784	920
- par part	0,51	1,80
Nombre moyen de parts	1 524	510
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	77 249	308 940
- par part	1,11	3,63
Nombre moyen de parts	69 871	85 210
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 527 900	8 108 012
- par part	0,66	2,24
Nombre moyen de parts	3 809 194	3 614 299
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	824	932
- par part	0,54	1,83
Nombre moyen de parts	1 517	508

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	89 530 202	69 496 323
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 334 542	18 801 959
Primes		
Série 3	524 999	279 266
Série 5	905 531	1 234 996
Série 6	5 160 324	5 709 595
Série 6F	—	8 698
Série 7	44 086	81 482
Série 8	8 078 293	12 567 835
Série 8F	—	8 692
	14 713 233	19 890 564
Retraits		
Série 3	(915 967)	(728 796)
Série 5	(2 690 906)	(2 569 634)
Série 6	(6 061 916)	(7 023 900)
Série 6F	—	—
Série 7	(503 276)	(48 232)
Série 8	(10 362 128)	(8 288 082)
Série 8F	—	—
	(20 534 193)	(18 658 644)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	89 043 784	89 530 202

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 334 542	18 801 959
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 656 448)	(1 432 152)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	7 242 119	(6 279 540)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(13 231 523)	(13 214 344)
Produit de la vente/échéance de placements	13 998 340	7 811 163
Achat de placements	(5 696 717)	(7 126 055)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 271
Charges à payer	(2 043)	45 618
Somme à payer pour l'achat de titres	25 488	(40 671)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 013 758	(1 420 751)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	14 719 867	20 088 221
Montant global des retraits	(20 669 127)	(18 756 822)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 949 260)	1 331 399
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	64 498	(89 352)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(32 085)	57 267
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	32 413	(32 085)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	363	263
Intérêts payés	200	160

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions américaines Core MFS	4 572 285	85 500 404	89 228 602	
Total des placements		85 500 404	89 228 602	
Autres éléments d'actif net			(184 818)	(0,2)
Actif net			89 043 784	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Microsoft	7,8
NVIDIA	6,9
Apple	6,6
Alphabet, catégorie A	5,9
Amazon.com	4,9
Meta Platforms	3,2
Lundin Mining Corporation	2,9
Lam Research Corporation	2,0
Visa	2,0
Mastercard	1,9
Goldman Sachs Group	1,8
RTX Corporation	1,6
Chubb	1,5
Salesforce	1,5
Medtronic	1,5
Eaton Corporation	1,5
Johnson & Johnson	1,4
Procter & Gamble Company	1,4
Aon	1,4
ConocoPhillips Company	1,4
STERIS	1,4
Emerson Electric	1,3
CME Group	1,3
Check Point Software Technologies	1,3
Xcel Energy	1,3

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	89 229	—	89 229	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	89 884	—	89 884
TOTAL	—	89 229	—	89 229	TOTAL	—	89 884	—	89 884

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	2 503	2 398

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	16,08	15,31	12,19	10,82	12,42
Série 5	18,42	17,41	13,75	12,12	13,79
Série 6	17,12	16,14	12,72	11,18	12,69
Série 6F*	7,54	7,03	5,48	—	—
Série 7	18,06	16,95	13,29	11,63	13,14
Série 8	11,34	10,65	8,37	7,33	8,29
Série 8F*	7,61	7,07	5,49	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	5 180	5 311	4 618	4 611	5 706
Série 5	14 519	15 488	13 374	13 698	16 616
Série 6	27 562	26 813	22 335	19 986	21 612
Série 6F*	11	11	1	—	—
Série 7	1 058	1 440	1 097	1 632	1 958
Série 8	40 702	40 458	28 070	23 196	23 812
Série 8F*	12	11	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	322	347	379	426	460
Série 5	788	890	972	1 130	1 205
Série 6	1 609	1 661	1 756	1 788	1 703
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	59	85	83	140	149
Série 8	3 590	3 799	3 355	3 165	2 871
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,68	3,68	3,69	3,68	3,68
Série 5	2,92	2,93	2,93	2,93	2,92
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,20	2,21	2,21	2,20	2,19
Série 8	2,33	2,34	2,35	2,35	2,34
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	15,61	9,66	11,73	7,73	10,71

* 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 2025 (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	10 503	5,0 %	10 580	5,8 %	10 607	6,1 %	10 725	7,3 %
3 ans	14 861	14,1 %	15 198	15,0 %	15 313	15,3 %		
5 ans	15 780	9,6 %	16 402	10,4 %	16 605	10,7 %		
10 ans	23 649	9,0 %	25 538	9,8 %	25 910	10,0 %		
Depuis la création	32 160	4,7 %	43 037	8,4 %	34 240	11,0 %	15 080	16,9 %

	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	10 655	6,6 %	10 648	6,5 %	10 764	7,6 %
3 ans	15 529	15,8 %	15 471	15,7 %		
5 ans	17 006	11,2 %	16 875	11,0 %		
10 ans	27 163	10,5 %				
Depuis la création	36 120	11,5 %	22 680	11,2 %	15 220	17,3 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	41 364	109 587
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 801 840	27 766 848
Primes à recevoir	230	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	75 681	6 940
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	376
	<u>25 919 115</u>	<u>27 883 751</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	60 829	65 274
Retraits à payer	11 703	20 791
	<u>72 532</u>	<u>86 065</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>25 846 583</u>	<u>27 797 686</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>14,56</u>	13,69
<i>Série 3</i>	<u>16,90</u>	15,79
<i>Série 5</i>	<u>17,35</u>	16,19
<i>Série 6</i>	<u>13,44</u>	12,50
<i>Série 6F</i>	<u>6,81</u>	6,26
<i>Série 7</i>	<u>14,32</u>	13,25
<i>Série 8</i>	<u>9,17</u>	8,50
<i>Série 8F</i>	<u>6,87</u>	6,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	2 494	4 344		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	3 735 545	2 125 822		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 578 181	1 394 422		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 696 195)	1 431 723		
	<u>2 620 025</u>	<u>4 956 311</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	636 517	666 344		
Frais d'exploitation	91 855	95 905		
	<u>728 372</u>	<u>762 249</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 891 653</u>	<u>4 194 062</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72 159	171 795		
- par part	0,85	1,82		
Nombre moyen de parts	<u>85 070</u>	<u>94 166</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	152 295	326 971		
- par part	1,08	2,20		
Nombre moyen de parts	<u>141 321</u>	<u>148 779</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	440 285	1 036 442		
- par part	1,12	2,28		
Nombre moyen de parts	<u>394 635</u>	<u>454 539</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	500 868	1 205 175		
- par part	0,92	1,81		
Nombre moyen de parts	<u>545 413</u>	<u>664 094</u>		
Série 6F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	903	421		
- par part	0,55	0,78		
Nombre moyen de parts	<u>1 641</u>	<u>537</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 365	18 153		
- par part	0,82	1,96		
Nombre moyen de parts	<u>7 805</u>	<u>9 272</u>		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations			717 835	1 434 666
- par part			0,65	1,23
Nombre moyen de parts			<u>1 104 147</u>	<u>1 162 558</u>
Série 8F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations			943	439
- par part			0,58	0,82
Nombre moyen de parts			<u>1 635</u>	<u>536</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	27 797 686	26 834 353
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 891 653	4 194 062
Primes		
<i>Série 1</i>	75 816	196 898
<i>Série 3</i>	19 930	207 180
<i>Série 5</i>	72 918	332 369
<i>Série 6</i>	890 332	859 157
<i>Série 6F</i>	—	8 788
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 616 250	1 748 926
<i>Série 8F</i>	—	8 782
	2 675 246	3 362 100
Retraits		
<i>Série 1</i>	(114 172)	(370 172)
<i>Série 3</i>	(174 996)	(334 642)
<i>Série 5</i>	(787 215)	(1 452 068)
<i>Série 6</i>	(2 420 590)	(2 423 485)
<i>Série 6F</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(22 724)	(6 237)
<i>Série 8</i>	(2 998 305)	(2 006 225)
<i>Série 8F</i>	—	—
	(6 518 002)	(6 592 829)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	25 846 583	27 797 686

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 891 653	4 194 062
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 578 181)	(1 394 422)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 696 195	(1 431 723)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(3 735 545)	(2 125 822)
Produit de la vente/échéance de placements	5 088 021	4 480 848
Achat de placements	(503 132)	(500 331)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(68 741)	(1 655)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	—
Charges à payer	(4 445)	3 089
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(2 065)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 786 201	3 221 981
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 675 016	3 364 250
Montant global des retraits	(6 527 090)	(6 583 540)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 852 074)	(3 219 290)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 350)	3 964
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(68 223)	6 655
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	109 587	102 932
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	41 364	109 587
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 869	4 344

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	686 694	20 400 339	25 801 840	
Total des placements		20 400 339	25 801 840	
Autres éléments d'actif net			44 743	0,2
Actif net			25 846 583	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Alphabet, catégorie A	5,6
Unilever, CAAE	3,2
Bank of America	2,6
Simon Property Group	2,4
Qualcomm	2,2
UnitedHealth Group	2,2
General Mills	2,2
Truist Financial	2,1
Harris	2,1
Sempra Energy	2,1
Cisco Systems	2,1
Banque Scotia	2,0
Merck & Co.	2,0
Lowe's Companies	2,0
Wabtec	2,0
Hubbell	2,0
Intercontinental Exchange Group	2,0
NXP Semiconductors	1,9
Visa, catégorie A	1,8
Williams Companies	1,7
Atmos Energy	1,7
Cabot Oil & Gas	1,7
Gilead Sciences	1,6
Pfizer	1,6
TD SYNEX	1,6

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 802	—	—	25 802	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 767	—	—	27 767
TOTAL	25 802	—	—	25 802	TOTAL	27 767	—	—	27 767

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	684	749

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	14,56	13,69	11,88	11,78	11,95
Série 3	16,90	15,79	13,60	13,41	13,51
Série 5	17,35	16,19	13,92	13,71	13,79
Série 6	13,44	12,50	10,71	10,51	10,54
Série 6F*	6,81	6,26	5,30	—	—
Série 7	14,32	13,25	11,30	11,02	11,00
Série 8	9,17	8,50	7,27	7,10	7,10
Série 8F*	6,87	6,29	5,31	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 221	1 188	1 189	2 424	2 441
Série 3	2 289	2 291	2 092	2 245	2 538
Série 5	6 478	6 752	6 835	7 676	8 676
Série 6	6 472	7 502	7 861	8 252	7 377
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	103	119	107	159	89
Série 8	9 261	9 925	8 748	8 641	7 613
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	84	87	100	206	204
Série 3	135	145	154	167	188
Série 5	373	417	491	560	629
Série 6	481	600	734	785	700
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	7	9	10	14	8
Série 8	1 010	1 167	1 204	1 216	1 072
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,81	3,81	3,85	3,85	3,85
Série 3	3,19	3,19	3,20	3,19	3,20
Série 5	3,06	3,06	3,04	3,05	3,05
Série 6	2,71	2,70	2,69	2,70	2,69
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,20	2,18	2,17
Série 8	2,38	2,38	2,38	2,38	2,37
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	15,95	9,52	8,23	9,51	11,70

* 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 2025 (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	10 636	6,4 %	10 703	7,0 %	10 716	7,2 %	10 752	7,5 %
3 ans	12 360	7,3 %	12 603	8,0 %	12 655	8,2 %	12 788	8,5 %
5 ans	14 903	8,3 %	15 392	9,0 %	15 505	9,2 %	15 793	9,6 %
10 ans	18 157	6,2 %	19 327	6,8 %	19 607	7,0 %	20 161	7,3 %
Depuis la création	29 120	3,6 %	22 296	3,0 %	31 501	6,5 %	26 880	8,7 %

	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	10 879	8,8 %	10 808	8,1 %	10 788	7,9 %	10 922	9,2 %
3 ans			12 995	9,1 %	12 915	8,9 %		
5 ans			16 199	10,1 %	16 031	9,9 %		
10 ans			21 290	7,9 %				
Depuis la création	13 620	12,5 %	28 640	9,3 %	18 340	8,2 %	13 740	12,8 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	41 259 142	34 630 172
Somme à recevoir pour la vente de titres	58 045	13 893
	<u>41 317 187</u>	<u>34 644 065</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	56 915	12 790
Charges à payer	87 155	74 043
Retraits à payer	16 797	29 932
	<u>160 867</u>	<u>116 765</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>41 156 320</u>	<u>34 527 300</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>15,40</u>	13,01
Série 6	<u>11,33</u>	9,56
Série 6F	<u>7,67</u>	6,40
Série 7	<u>12,01</u>	10,09
Série 8	<u>9,12</u>	7,67
Série 8F	<u>7,74</u>	6,44

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	27	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 853 201	3 827 160
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 015 761	925 997
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	721 292	(98 595)
	<u>7 590 281</u>	<u>4 654 562</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	878 189	776 156
Frais d'exploitation	85 672	75 205
	<u>963 861</u>	<u>851 361</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 626 420</u>	<u>3 803 201</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 225 126	766 164
- par part	2,38	1,42
Nombre moyen de parts	<u>515 662</u>	<u>540 220</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 868 492	1 228 425
- par part	1,77	1,08
Nombre moyen de parts	<u>1 055 287</u>	<u>1 141 775</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 964	59
- par part	1,27	0,12
Nombre moyen de parts	<u>1 546</u>	<u>515</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	420 666	260 569
- par part	1,92	1,14
Nombre moyen de parts	<u>218 839</u>	<u>227 658</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 108 166	1 547 913
- par part	1,46	0,82
Nombre moyen de parts	<u>2 135 970</u>	<u>1 886 214</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 006	71
- par part	1,30	0,14
Nombre moyen de parts	<u>1 539</u>	<u>513</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 527 300	31 196 029
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 626 420	3 803 201
Primes		
Série 5	653 196	420 192
Série 6	2 161 109	2 157 938
Série 6F	—	8 708
Série 7	—	—
Série 8	3 967 254	4 320 299
Série 8F	—	8 702
	6 781 559	6 915 839
Retraits		
Série 5	(669 997)	(812 059)
Série 6	(2 829 611)	(3 684 697)
Série 6F	—	—
Série 7	(39 533)	(121 141)
Série 8	(3 239 818)	(2 769 872)
Série 8F	—	—
	(6 778 959)	(7 387 769)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	41 156 320	34 527 300

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 626 420	3 803 201
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 015 761)	(925 997)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(721 292)	98 595
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 853 201)	(3 827 160)
Produit de la vente/échéance de placements	4 742 031	4 025 189
Achat de placements	(3 780 747)	(2 741 786)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(44 152)	(6 694)
Charges à payer	13 112	9 031
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(43 119)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(33 590)	391 260
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	6 781 559	6 928 632
Montant global des retraits	(6 792 094)	(7 376 926)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 535)	(448 294)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(44 125)	(57 034)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(12 790)	44 244
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(56 915)	(12 790)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	108	—
Intérêts payés	81	—

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 634 349	35 715 884	41 259 142	
Total des placements		35 715 884	41 259 142	
Autres éléments d'actif net			(102 822)	(0,2)
Actif net			41 156 320	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Alphabet, catégorie A	4,0
Samsung Electronics, privilégiées	3,6
Microsoft	3,5
Salesforce	3,4
Charles Schwab	3,3
Thermo Fisher Scientific	3,3
Amazon.com	3,2
Lloyds Banking Group	3,2
Texas Instruments	3,2
Merck & Co.	2,8
Bank of America	2,8
ProLogis	2,8
Meta Platforms, catégorie A	2,8
Wells Fargo & Company	2,5
Capgemini	2,5
Sanofi	2,3
Workday, catégorie A	2,3
Associated British Foods	2,3
Sony Group	2,3
UPM-Kymmene	2,3
United Overseas Bank	2,2
Deutsche Post	2,2
CDW	2,1
Sysco	2,1
DuPont de Nemours	2,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	41 259	—	—	41 259	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 630	—	—	34 630
TOTAL	41 259	—	—	41 259	TOTAL	34 630	—	—	34 630

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde net	3,00	900	676

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	15,40	13,01	11,62	9,66	10,20
Série 6	11,33	9,56	8,53	7,09	7,48
Série 6F*	7,67	6,40	5,64	—	—
Série 7	12,01	10,09	8,96	7,40	7,77
Série 8	9,12	7,67	6,83	5,65	5,94
Série 8F*	7,74	6,44	5,66	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	8 022	6 814	6 440	5 873	6 659
Série 6	11 341	10 141	10 439	8 873	9 856
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	2 600	2 219	2 080	1 765	2 223
Série 8	19 169	15 333	12 235	9 914	10 421
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	521	524	554	608	653
Série 6	1 001	1 061	1 223	1 252	1 318
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	217	220	232	238	286
Série 8	2 101	1 998	1 793	1 754	1 754
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,75	2,75	2,75	2,76	2,81
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,19	2,23
Série 8	2,33	2,35	2,35	2,35	2,41
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	12,29	11,93	9,66	8,79	12,23

* 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.

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 837	18,4 %	11 851	18,5 %	11 984	19,8 %	11 903	19,0 %
3 ans	15 942	16,8 %	15 980	16,9 %			16 230	17,5 %
5 ans	16 812	11,0 %	16 885	11,1 %			17 305	11,6 %
10 ans	18 931	6,6 %	18 934	6,6 %			19 908	7,1 %
Depuis la création	30 800	8,9 %	22 660	7,2 %	15 340	17,7 %	24 020	7,7 %

	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	11 890	18,9 %	12 019	20,2 %
3 ans	16 142	17,3 %		
5 ans	17 143	11,4 %		
Depuis la création	18 240	8,1 %	15 480	18,1 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 227	2 143
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 024 841	2 183 529
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	406
	2 027 068	2 186 078
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 279	4 632
Retraits à payer	581	474
	4 860	5 106
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 022 208	2 180 972
Actif net par part		
Série 5	7,90	7,63
Série 6	8,00	7,71
Série 6F	6,68	6,36
Série 7	8,25	7,91
Série 8	8,17	7,85
Série 8F	6,74	6,40

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(366)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	29 458	85 586
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	123 805	37 734
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(23 947)	236 298
	128 950	359 618
Charges		
Frais de gestion et de garantie	48 207	44 177
Frais d'exploitation	4 771	4 396
	52 978	48 573
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	75 972	311 045
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 483	38 433
- par part	0,26	1,09
Nombre moyen de parts	36 946	35 164
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 731	105 711
- par part	0,29	1,14
Nombre moyen de parts	110 042	92 739
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	512	535
- par part	0,31	1,00
Nombre moyen de parts	1 632	535
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 617	9 444
- par part	0,34	1,21
Nombre moyen de parts	7 796	7 796
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 079	156 375
- par part	0,26	1,20
Nombre moyen de parts	118 214	130 688
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	550	547
- par part	0,34	1,03
Nombre moyen de parts	1 623	533

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 180 972	1 579 178
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	75 972	311 045
Primes		
Série 5	6 495	41 221
Série 6	322 339	145 150
Série 6F	—	8 776
Série 7	—	—
Série 8	105 749	254 882
Série 8F	—	8 768
	434 583	458 797
Retraits		
Série 5	(6 084)	(18 784)
Série 6	(262 875)	(55 207)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(400 360)	(94 057)
Série 8F	—	—
	(669 319)	(168 048)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 022 208	2 180 972

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	75 972	311 045
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(123 805)	(37 734)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	23 947	(236 298)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(29 458)	(85 586)
Produit de la vente/échéance de placements	587 624	169 574
Achat de placements	(299 620)	(413 357)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	—
Charges à payer	(353)	1 169
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	234 713	(291 187)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	434 583	459 227
Montant global des retraits	(669 212)	(167 842)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(234 629)	291 385
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	84	198
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 143	1 945
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 227	2 143
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	45	—
Intérêts payés	2	—

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	115 514	1 565 306	2 024 841	
Total des placements		1 565 306	2 024 841	
Autres éléments d'actif net			(2 633)	(0,1)
Actif net			2 022 208	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Apple	4,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	4,2
Microsoft	3,8
Amazon.com	3,1
ASML Holding	2,8
Charles Schwab	2,6
ABB	2,5
Visa, catégorie A	2,4
Amphenol, catégorie A	2,3
Mizuho Financial Group	2,0
KLA	2,0
Accenture, catégorie A	2,0
Thermo Fisher Scientific	1,9
Salesforce	1,9
Alphabet, catégorie A	1,9
Intercontinental Exchange Group	1,8
Aon	1,8
AstraZeneca	1,8
S&P Global	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
IQVIA Holdings	1,7
RELX Group	1,6
Unilever	1,6
Dollarama	1,6
Coca-Cola Consolidated	1,6

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 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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 025	—	—	2 025	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 184	—	—	2 184
TOTAL	2 025	—	—	2 025	TOTAL	2 184	—	—	2 184

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	59	62

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	7,90	7,63	6,51	5,81	6,70
Série 6	8,00	7,71	6,56	5,84	6,72
Série 6F*	6,68	6,36	5,35	—	—
Série 7	8,25	7,91	6,70	5,94	6,80
Série 8	8,17	7,85	6,66	5,91	6,77
Série 8F*	6,74	6,40	5,37	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	289	279	218	345	317
Série 6	861	770	575	685	558
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	64	62	52	227	208
Série 8	786	1 049	732	727	543
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	37	37	34	59	47
Série 6	108	100	88	117	83
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	8	8	8	38	31
Série 8	96	134	110	123	80
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	2,85	2,85	2,88	2,88	2,88
Série 6	2,62	2,61	2,62	2,59	2,63
Série 6F*	1,48	1,48	1,48	—	—
Série 7	2,15	2,15	2,18	2,18	2,18
Série 8	2,26	2,29	2,32	2,32	2,32
Série 8F*	1,14	1,14	1,14	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	15,29	8,72	12,95	6,96	6,33

** 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 MONDIALES – DESJARDINS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 354	3,5 %	10 376	3,8 %	10 503	5,0 %	10 430	4,3 %
3 ans	13 597	10,8 %	13 699	11,1 %			13 889	11,6 %
5 ans	13 739	6,6 %	13 913	6,8 %			14 249	7,3 %
Depuis la création	15 800	7,6 %	16 000	7,8 %	13 360	11,6 %	16 500	8,3 %

	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	10 408	4,1 %	10 531	5,3 %
3 ans	13 824	11,4 %		
5 ans	14 135	7,2 %		
Depuis la création	16 340	8,1 %	13 480	12,0 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	124 123	26 519
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	70 659 964	68 186 649
Primes à recevoir	25	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	769
	70 784 112	68 213 937
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	163 498	160 552
Retraits à payer	29 866	32 561
Somme à payer pour l'achat de titres	82 541	—
	275 905	193 113
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	70 508 207	68 020 824
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	9,78	9,03
<i>Série 5</i>	10,58	9,73
<i>Série 6</i>	14,13	12,96
<i>Série 6F</i>	7,39	6,71
<i>Série 7</i>	14,95	13,65
<i>Série 8</i>	10,24	9,37
<i>Série 8F</i>	7,46	6,74

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	123	1 494
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 703 711	6 538 684
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 896 233	1 558 727
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 777 262)	6 509 383
	7 822 805	14 608 288
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 516 081	1 413 463
Frais d'exploitation	384 308	365 871
	1 900 389	1 779 334
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 922 416	12 828 954
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	287 484	642 995
- par part	0,75	1,63
Nombre moyen de parts	383 479	393 617
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 968 799	9 098 988
- par part	0,85	1,80
Nombre moyen de parts	4 668 248	5 063 135
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	621 526	1 357 585
- par part	1,14	2,42
Nombre moyen de parts	546 807	561 406
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 075	665
- par part	0,69	1,28
Nombre moyen de parts	1 562	519
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 614	113 448
- par part	1,51	2,59
Nombre moyen de parts	32 850	43 766
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	992 802	1 614 596
- par part	0,92	1,74
Nombre moyen de parts	1 074 233	930 409
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 116	677
- par part	0,72	1,31
Nombre moyen de parts	1 554	517

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	68 020 824	58 065 934
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 922 416	12 828 954
Primes		
Série 3	243 187	93 066
Série 5	2 382 821	1 603 852
Série 6	3 181 248	1 536 896
Série 6F	—	8 728
Série 7	500	500
Série 8	5 928 354	3 424 637
Série 8F	—	8 722
	11 736 110	6 676 401
Retraits		
Série 3	(304 101)	(384 290)
Série 5	(6 337 273)	(5 719 639)
Série 6	(3 326 739)	(1 670 717)
Série 6F	—	—
Série 7	(233 871)	(1 411)
Série 8	(4 969 159)	(1 774 408)
Série 8F	—	—
	(15 171 143)	(9 550 465)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	70 508 207	68 020 824

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 922 416	12 828 954
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 896 233)	(1 558 727)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 777 262	(6 509 383)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 703 711)	(6 538 684)
Produit de la vente/échéance de placements	9 187 145	7 477 058
Achat de placements	(3 837 778)	(2 873 949)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 466
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	769	(69)
Charges à payer	2 946	25 481
Somme à payer pour l'achat de titres	82 541	(36 705)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 535 357	2 824 442
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	11 736 085	6 677 469
Montant global des retraits	(15 173 838)	(9 551 366)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 437 753)	(2 873 897)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	97 604	(49 455)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 519	75 974
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	124 123	26 519
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	991	1 546
Intérêts payés	124	99

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds mondial de recherche MFS	3 049 526	60 420 675	70 659 964	
Total des placements		60 420 675	70 659 964	
Autres éléments d'actif net			(151 757)	(0,2)
Actif net			70 508 207	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Microsoft	4,7
NVIDIA	4,1
Amazon.com	3,4
Apple	3,1
Alphabet, catégorie A	2,5
Broadcom	2,4
Meta Platforms	2,3
Mastercard	2,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	2,0
PNC Financial Services Group	1,8
Hitachi	1,5
Barclays	1,4
Lam Research Corporation	1,3
Johnson & Johnson	1,3
Banque Toronto-Dominion	1,3
UBS Group AG	1,1
ASML Holding	1,1
Tencent	1,1
RTX Corporation	1,1
Thermo Fisher Scientific	1,0
Accenture	1,0
Schneider Electric	1,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,0
Roche Holding AG	1,0
Aon	1,0

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	70 660	—	70 660	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	68 187	—	68 187
TOTAL	—	70 660	—	70 660	TOTAL	—	68 187	—	68 187

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	2 102	1 994

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 3	9,78	9,03	7,40	6,51	7,57
Série 5	10,58	9,73	7,94	6,95	8,05
Série 6	14,13	12,96	10,55	9,22	10,66
Série 6F*	7,39	6,71	5,40	—	—
Série 7	14,95	13,65	11,05	9,61	11,05
Série 8	10,24	9,37	7,60	6,62	7,63
Série 8F*	7,46	6,74	5,41	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 3	3 633	3 407	3 055	2 955	4 084
Série 5	47 303	47 289	42 306	39 816	51 252
Série 6	7 655	7 179	5 955	5 015	5 152
Série 6F*	12	10	1	—	—
Série 7	413	597	484	496	694
Série 8	11 481	9 529	6 264	4 869	6 142
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 3	371	377	413	454	539
Série 5	4 470	4 862	5 331	5 729	6 367
Série 6	542	554	564	544	483
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	28	44	44	52	63
Série 8	1 121	1 017	824	735	805
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 3	3,32	3,31	3,33	3,33	3,34
Série 5	2,88	2,89	2,89	2,89	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67
Série 6F*	1,54	1,54	1,54	—	—
Série 7	2,14	2,17	2,16	2,17	2,17
Série 8	2,35	2,35	2,35	2,36	2,36
Série 8F*	1,20	1,20	1,20	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	13,32	11,75	8,29	7,13	11,64

* 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 MONDIALES – MFS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	10 831	8,3 %	10 874	8,7 %	10 903	9,0 %	11 013	10,1 %
3 ans	15 023	14,5 %	15 223	15,0 %	15 325	15,3 %		
5 ans	14 773	8,1 %	15 114	8,6 %	15 276	8,8 %		
10 ans	21 950	8,2 %	22 964	8,7 %	23 168	8,8 %		
Depuis la création	36 629	7,9 %	21 129	4,2 %	28 260	9,2 %	14 780	16,0 %

	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	10 952	9,5 %	10 928	9,3 %	11 068	10,7 %
3 ans	15 557	15,9 %	15 468	15,7 %		
5 ans	15 671	9,4 %	15 515	9,2 %		
10 ans	24 317	9,3 %				
Depuis la création	29 900	9,7 %	20 480	9,8 %	14 920	16,4 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	983	958
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	921 358	944 953
Primes à recevoir	60	—
	<u>922 401</u>	<u>945 911</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 562	2 176
Retraits à payer	158	293
	<u>2 720</u>	<u>2 469</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>919 681</u>	<u>943 442</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,18</u>	6,57
Série 6	<u>7,26</u>	6,61
Série 6F	<u>7,10</u>	6,39
Série 7	<u>7,45</u>	6,75
Série 8	<u>7,34</u>	6,66
Série 8F	<u>7,16</u>	6,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	22	44
Distributions provenant des fonds sous-jacents	41 388	12 051
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	98 578	63 702
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(45 370)	74 039
	<u>94 618</u>	<u>149 836</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	16 965	21 440
Frais d'exploitation	1 583	2 027
	<u>18 548</u>	<u>23 467</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>76 070</u>	<u>126 369</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 894	15 323
- par part	0,27	1,02
Nombre moyen de parts	<u>14 287</u>	<u>14 983</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 485	31 141
- par part	0,65	1,01
Nombre moyen de parts	<u>28 222</u>	<u>30 919</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 145	474
- par part	0,71	0,89
Nombre moyen de parts	<u>1 615</u>	<u>531</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	55	6 314
- par part	0,70	1,05
Nombre moyen de parts	<u>78</u>	<u>5 992</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 306	72 634
- par part	0,96	0,83
Nombre moyen de parts	<u>53 374</u>	<u>88 029</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 185	483
- par part	0,74	0,91
Nombre moyen de parts	<u>1 607</u>	<u>530</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	943 442	515 022
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	76 070	126 369
Primes		
Série 5	109 329	67 560
Série 6	212 222	91 609
Série 6F	—	8 772
Série 7	—	—
Série 8	213 077	692 899
Série 8F	—	8 768
	534 628	869 608
Retraits		
Série 5	—	(47 344)
Série 6	(33 948)	(204 794)
Série 6F	—	—
Série 7	—	(49 987)
Série 8	(600 511)	(265 432)
Série 8F	—	—
	(634 459)	(567 557)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	919 681	943 442

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	76 070	126 369
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(98 578)	(63 702)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	45 370	(74 039)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(41 388)	(12 051)
Produit de la vente/échéance de placements	631 333	530 447
Achat de placements	(513 142)	(810 374)
Charges à payer	386	978
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	100 051	(302 472)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	534 568	869 708
Montant global des retraits	(634 594)	(567 264)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(100 026)	302 444
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	25	(28)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	958	986
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	983	958
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	21	38
Intérêts payés	—	1

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	40 382	840 727	921 358	
Total des placements		840 727	921 358	
Autres éléments d'actif net			(1 677)	(0,2)
Actif net			919 681	100,0

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

NOM DU TITRE	%
NVIDIA	5,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,4
Microsoft	4,1
Amazon.com	3,5
Prosus	3,5
Alphabet, catégorie C	3,4
Meta Platforms, catégorie A	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Mastercard, catégorie A	2,1
Martin Marietta Materials	2,1
AppLovin, catégorie A	2,0
DoorDash, catégorie A	1,9
Elevance Health	1,9
Ryanair Holdings, CAAE	1,9
Service Corporation International	1,8
CRH	1,8
Royalty Pharma, catégorie A	1,7
Contemporary Amperex Technology, catégorie A	1,4
Ensign Group	1,3
Adyen	1,3
FTAI Aviation	1,2
MSCI, catégorie A	1,2
Shopify, catégorie A	1,2
Netflix	1,2
CBRE Group	1,1

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	921	—	—	921	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	945	—	—	945
TOTAL	921	—	—	921	TOTAL	945	—	—	945

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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).

Au 31 décembre 2025, les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	39

Au 31 décembre 2024, 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, étaient les suivantes :

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE
		COMPTÉ DES TITULAIRES DE CONTRAT
		31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	28

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022*
Actif net et valeur liquidative par part (\$)				
Série 5	7,18	6,57	5,58	4,90
Série 6	7,26	6,61	5,60	4,90
Série 6F**	7,10	6,39	5,35	—
Série 7	7,45	6,75	5,64	4,90
Série 8	7,34	6,66	5,62	4,90
Série 8F**	7,16	6,42	5,35	—
Ratios et données supplémentaires				
Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
Série 5	191	78	42	187
Série 6	289	92	174	118
Série 6F**	11	10	1	—
Série 7	1	1	44	187
Série 8	416	752	252	187
Série 8F**	12	10	1	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)				
Série 5	27	12	8	38
Série 6	40	14	31	24
Série 6F**	2	2	—	—
Série 7	—	—	8	38
Série 8	57	113	45	38
Série 8F**	2	2	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)				
Série 5	3,21	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,85	2,86	2,86	2,87
Série 6F**	1,66	1,66	1,66	—
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,36
Série 8	2,51	2,50	2,53	2,53
Série 8F**	1,31	1,31	1,31	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)				
	77,64	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 2025 (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	10 928	9,3 %	10 983	9,8 %	11 111	11,1 %	11 037	10,4 %
3 ans	14 653	13,6 %	14 816	14,0 %			15 204	15,0 %
Depuis la création	14 360	12,4 %	14 520	12,8 %	14 200	14,3 %	14 900	13,8 %

	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	11 021	10,2 %	11 153	11,5 %
3 ans	14 980	14,4 %		
Depuis la création	14 680	13,2 %	14 320	14,6 %

Début des opérations en novembre 2022

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	11 589
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	18 818 722	16 948 700
Somme à recevoir pour la vente de titres	42 221	—
	<u>18 860 943</u>	<u>16 960 289</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	30 280	—
Charges à payer	44 380	40 274
Retraits à payer	5 094	23 612
	<u>79 754</u>	<u>63 886</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>18 781 189</u>	<u>16 896 403</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>11,30</u>	9,93
<i>Série 3</i>	<u>11,94</u>	10,47
<i>Série 5</i>	<u>14,09</u>	12,24
<i>Série 6</i>	<u>10,94</u>	9,53
<i>Série 6F</i>	<u>6,61</u>	5,70
<i>Série 7</i>	<u>11,56</u>	10,02
<i>Série 8</i>	<u>8,72</u>	7,57
<i>Série 8F</i>	<u>6,67</u>	5,72

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	251	402	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>896 886</u> 456 237
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 018 539	1 761 188	- par part	<u>1,12</u> 0,67
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>802 133</u> 676 344
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	548 257	302 552	Série 8F	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	533 457	(82 384)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 624</u> (26)
	<u>3 100 504</u>	<u>1 981 758</u>	- par part	<u>0,95</u> (0,05)
			Nombre moyen de parts	<u>1 718</u> 555
Charges				
Frais de gestion et de garantie	476 184	416 711		
Frais d'exploitation	76 009	69 957		
	<u>552 193</u>	<u>486 668</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 548 311</u>	<u>1 495 090</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>142 139</u>	<u>100 073</u>		
- par part	<u>1,37</u>	<u>0,85</u>		
Nombre moyen de parts	<u>103 408</u>	<u>117 447</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>426 870</u>	<u>275 326</u>		
- par part	<u>1,48</u>	<u>0,90</u>		
Nombre moyen de parts	<u>289 250</u>	<u>304 449</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>418 736</u>	<u>290 989</u>		
- par part	<u>1,86</u>	<u>1,18</u>		
Nombre moyen de parts	<u>224 726</u>	<u>247 386</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>618 978</u>	<u>353 688</u>		
- par part	<u>1,42</u>	<u>0,85</u>		
Nombre moyen de parts	<u>436 042</u>	<u>415 157</u>		
Série 6F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 583</u>	<u>(44)</u>		
- par part	<u>0,92</u>	<u>(0,08)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 724</u>	<u>557</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>41 495</u>	<u>18 847</u>		
- par part	<u>1,81</u>	<u>0,65</u>		
Nombre moyen de parts	<u>22 865</u>	<u>28 974</u>		

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	16 896 403	14 574 636
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 548 311	1 495 090
Primes		
<i>Série 1</i>	58 131	32 566
<i>Série 3</i>	121 798	164 854
<i>Série 5</i>	187 423	275 235
<i>Série 6</i>	1 257 861	1 892 619
<i>Série 6F</i>	—	8 838
<i>Série 7</i>	16 808	238 103
<i>Série 8</i>	1 964 024	1 933 248
<i>Série 8F</i>	—	8 832
	3 606 045	4 554 295
Retraits		
<i>Série 1</i>	(121 598)	(199 825)
<i>Série 3</i>	(300 552)	(384 194)
<i>Série 5</i>	(407 954)	(721 908)
<i>Série 6</i>	(1 198 535)	(1 449 655)
<i>Série 6F</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(184 040)	(1 329)
<i>Série 8</i>	(2 056 891)	(970 707)
<i>Série 8F</i>	—	—
	(4 269 570)	(3 727 618)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	18 781 189	16 896 403

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 548 311	1 495 090
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(548 257)	(302 552)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(533 457)	82 384
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 018 539)	(1 761 188)
Produit de la vente/échéance de placements	3 413 457	1 979 016
Achat de placements	(2 183 226)	(2 513 719)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(42 221)	19 587
Charges à payer	4 106	6 882
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	640 174	(994 500)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 606 045	4 745 956
Montant global des retraits	(4 288 088)	(3 750 242)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(682 043)	995 714
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(41 869)	1 214
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	11 589	10 375
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(30 280)	11 589
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	279	440
Intérêts payés	34	30

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions internationales MFS II	1 250 629	17 147 378	18 818 722	
Total des placements		17 147 378	18 818 722	
Autres éléments d'actif net			(37 533)	(0,2)
Actif net			18 781 189	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Roche Holding AG	2,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,7
Air Liquide	2,5
Hitachi	2,5
Schneider Electric	2,4
Compagnie Financière Richemont	2,2
Novartis	2,2
SAP SE	2,1
Rolls-Royce Holdings	2,1
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	2,0
NatWest Group	2,0
BNP Paribas SA	2,0
Groupe ING	1,9
Deutsche Börse	1,9
Compass Group	1,9
Engie	1,8
Mitsubishi Electric	1,8
British American Tobacco	1,7
UBS Group AG	1,7
Intesa Sanpaolo Group	1,7
Sony Group	1,7
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,7
Sumitomo Mitsui Financial Group	1,7
Experian	1,6
AIB Group	1,6

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	18 819	—	18 819	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	16 949	—	16 949
TOTAL	—	18 819	—	18 819	TOTAL	—	16 949	—	16 949

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	565	519

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 1	11,30	9,93	9,11	8,08	9,17
Série 3	11,94	10,47	9,58	8,48	9,60
Série 5	14,09	12,24	11,10	9,73	10,91
Série 6	10,94	9,53	8,66	7,61	8,55
Série 6F*	6,61	5,70	5,12	—	—
Série 7	11,56	10,02	9,07	7,94	8,88
Série 8	8,72	7,57	6,86	6,01	6,73
Série 8F*	6,67	5,72	5,13	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 1	1 136	1 057	1 124	1 149	1 396
Série 3	3 331	3 083	3 027	3 074	3 796
Série 5	3 011	2 812	2 968	2 726	3 387
Série 6	4 719	4 041	3 244	2 482	2 511
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	208	334	79	114	129
Série 8	6 353	5 549	4 130	3 151	2 783
Série 8F*	11	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 1	100	106	123	142	152
Série 3	279	294	316	363	396
Série 5	214	230	267	280	311
Série 6	431	424	375	326	294
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	18	33	9	14	15
Série 8	729	733	602	524	413
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 1	3,87	3,86	3,87	3,85	3,86
Série 3	3,62	3,62	3,63	3,63	3,63
Série 5	2,70	2,71	2,71	2,71	2,72
Série 6	2,95	2,96	2,94	2,93	2,94
Série 6F*	1,83	1,83	1,83	—	—
Série 7	2,49	2,49	2,52	2,52	2,52
Série 8	2,62	2,64	2,66	2,67	2,65
Série 8F*	1,48	1,48	1,48	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	18,14	12,10	12,59	9,68	10,86

* 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 – MFS

RENSEIGNEMENTS RELATIFS AUX RENDEMENTS POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2025 (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	11 380	13,8 %	11 404	14,0 %	11 511	15,1 %	11 480	14,8 %
3 ans	13 985	11,8 %	14 080	12,1 %	14 481	13,1 %	14 376	12,9 %
5 ans	13 664	6,4 %	13 835	6,7 %	14 481	7,7 %	14 319	7,4 %
10 ans	17 612	5,8 %	17 993	6,1 %	19 700	7,0 %	19 204	6,7 %
Depuis la création	22 600	2,7 %	18 803	2,4 %	17 949	3,3 %	21 880	6,8 %

	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	11 596	16,0 %	11 537	15,4 %	11 519	15,2 %	11 661	16,6 %
3 ans			14 559	13,3 %	14 509	13,2 %		
5 ans			14 633	7,9 %	14 533	7,8 %		
10 ans			20 120	7,2 %				
Depuis la création	13 220	11,2 %	23 120	7,3 %	17 440	7,5 %	13 340	11,6 %

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	31 DÉCEMBRE	31 DÉCEMBRE
	2025	2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 670 733	32 764 314
Primes à recevoir	130	29 701
Somme à recevoir pour la vente de titres	84 986	36 140
	<u>32 755 849</u>	<u>32 830 155</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	84 439	35 614
Charges à payer	72 511	77 886
Retraits à payer	15 831	93 156
	<u>172 781</u>	<u>206 656</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 583 068</u>	<u>32 623 499</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>17,34</u>	15,59
Série 6	<u>12,14</u>	10,89
Série 6F	<u>6,74</u>	5,97
Série 7	<u>12,80</u>	11,43
Série 8	<u>8,41</u>	7,52
Série 8F	<u>6,80</u>	6,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	46	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	—	280 397
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	934 980	(62 135)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 723 346	6 335 844
	<u>4 658 372</u>	<u>6 554 106</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	818 066	813 767
Frais d'exploitation	81 218	80 914
	<u>899 284</u>	<u>894 681</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 759 088</u>	<u>5 659 425</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	334 883	526 831
- par part	1,80	2,42
Nombre moyen de parts	<u>186 056</u>	<u>217 300</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 447 983	2 136 187
- par part	1,30	1,69
Nombre moyen de parts	<u>1 115 208</u>	<u>1 261 038</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 303	349
- par part	0,76	0,63
Nombre moyen de parts	<u>1 705</u>	<u>552</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 690	145 017
- par part	1,41	1,88
Nombre moyen de parts	<u>68 513</u>	<u>76 970</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 876 885	2 850 681
- par part	0,89	1,18
Nombre moyen de parts	<u>2 114 591</u>	<u>2 413 648</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 344	360
- par part	0,79	0,66
Nombre moyen de parts	<u>1 696</u>	<u>550</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	32 623 499	32 439 875
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 759 088	5 659 425
Primes		
Série 5	140 705	172 523
Série 6	1 308 305	1 457 979
Série 6F	—	8 832
Série 7	33 030	268 419
Série 8	2 246 060	3 789 261
Série 8F	—	8 826
	3 728 100	5 705 840
Retraits		
Série 5	(556 544)	(663 742)
Série 6	(3 023 259)	(3 849 856)
Série 6F	—	—
Série 7	(105 368)	(444 933)
Série 8	(3 842 448)	(6 223 110)
Série 8F	—	—
	(7 527 619)	(11 181 641)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 583 068	32 623 499

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 759 088	5 659 425
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(934 980)	62 135
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 723 346)	(6 335 844)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	—	(280 397)
Produit de la vente/échéance de placements	7 225 573	7 458 284
Achat de placements	(2 473 666)	(1 144 442)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(48 846)	(314)
Charges à payer	(5 375)	6 283
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 798 448	5 425 130
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 757 671	5 715 681
Montant global des retraits	(7 604 944)	(11 175 786)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 847 273)	(5 460 105)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(48 825)	(34 975)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(35 614)	(639)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(84 439)	(35 614)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	102	—
Intérêts payés	79	—

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	986 167	27 325 137	32 670 733	
Total des placements		27 325 137	32 670 733	
Autres éléments d'actif net			(87 665)	(0,3)
Actif net			32 583 068	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Spotify Technology	5,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,2
Adyen	5,1
ASML Holding	4,8
Atlas Copco, catégorie A	3,8
AIA Group	3,4
Advantest	3,4
DSV	3,3
Hermès International	3,1
Argenx	3,1
L'Oréal	2,9
Shopify, catégorie A	2,9
Ferrari	2,8
MercadoLibre	2,8
Sea, CAAE	2,4
Galderma Group	2,4
Wisetech Global	2,3
Disco	2,2
Keyence	2,2
NU Holdings, catégorie A	1,8
NVIDIA	1,6
Wise, catégorie A	1,6
Reed Elsevier	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5
Sartorius, privilégiées	1,4

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 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 671	—	—	32 671	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 764	—	—	32 764
TOTAL	32 671	—	—	32 671	TOTAL	32 764	—	—	32 764

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2025 et 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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 450	1 434

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif net 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 2025 et 2024, la majeure partie de l'actif 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, le cas échéant. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds

AUX 31 DÉCEMBRE	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net et valeur liquidative par part (\$)					
Série 5	17,34	15,59	13,26	12,18	18,60
Série 6	12,14	10,89	9,23	8,45	12,86
Série 6F*	6,74	5,97	5,00	—	—
Série 7	12,80	11,43	9,64	8,79	13,31
Série 8	8,41	7,52	6,35	5,80	8,79
Série 8F*	6,80	6,01	5,01	—	—
Ratios et données supplémentaires					
Valeur liquidative (en milliers de dollars)					
Série 5	3 054	3 135	3 099	3 044	5 367
Série 6	12 250	12 517	12 773	12 746	18 743
Série 6F*	11	10	1	—	—
Série 7	863	839	870	857	1 351
Série 8	16 393	16 112	15 696	14 016	22 505
Série 8F*	12	10	1	—	—
Nombre de parts en circulation (en milliers)					
Série 5	176	201	234	250	289
Série 6	1 009	1 150	1 384	1 508	1 457
Série 6F*	2	2	—	—	—
Série 7	67	73	90	98	101
Série 8	1 949	2 144	2 473	2 418	2 560
Série 8F*	2	2	—	—	—
Ratio des frais de gestion (RFG) ¹ (%)					
Série 5	3,09	3,10	3,10	3,10	3,08
Série 6	2,79	2,79	2,79	2,79	2,79
Série 6F*	1,66	1,66	1,66	—	—
Série 7	2,32	2,32	2,32	2,32	2,31
Série 8	2,45	2,45	2,46	2,46	2,45
Série 8F*	1,31	1,31	1,31	—	—
Taux de rotation du portefeuille ² (%)					
	7,25	4,22	8,46	11,56	9,13

* 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 2025 (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	11 123	11,2 %	11 148	11,5 %	11 290	12,9 %	11 199	12,0 %
3 ans	14 236	12,5 %	14 367	12,8 %			14 562	13,4 %
5 ans	8 696	(2,8 %)	8 829	(2,5 %)			9 040	(2,0 %)
10 ans	21 548	8,0 %	22 050	8,2 %			23 099	8,7 %
Depuis la création	34 680	9,8 %	24 280	7,8 %	13 480	12,0 %	25 600	8,3 %

	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	11 184	11,8 %	11 314	13,1 %
3 ans	14 500	13,2 %		
5 ans	8 975	(2,1 %)		
Depuis la création	16 820	7,0 %	13 600	12,4 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent cinquante-deux Fonds constitués en vertu de la *Loi sur les assureurs* (Québec) et offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins 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 CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	25 nov. 2016	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	25 nov. 2016
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2025 et 2024, le cas échéant, et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, le cas échéant. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date 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 10 avril 2026.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs et les passifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie de ces instruments financiers ont expiré ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net 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 2025 et 2024, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Dépréciation

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

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent, entre autres, l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse et couverture déposée sur dérivés

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

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciels et fonds négociés en bourse

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

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

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

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de la situation financière.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

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

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer, ainsi que l'impôt à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. Ils incluent les autres rémunérations versées aux courtiers qui sont présentés séparément dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, le cas échéant. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de 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, les mises en pension et les prises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monnaïres et augmentent le coût moyen de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » présenté à l'état du résultat global inclut les distributions en parts ou les attributions des fonds de placement, selon le cas, ainsi que les attributions à des fins fiscales provenant des sociétés en commandites. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » à l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

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

Abréviation	Devise	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 indicels (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

Normes comptables publiées mais non encore adoptées

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 sur la présentation des états financiers.

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

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.

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

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

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.

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 2025 et 2024 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 288 404	1 511 563	93 612	166 245	(316 771)	(365 296)
Série 6	2 198 852	2 453 585	421 608	398 223	(676 341)	(685 432)
Série 6F	1 810	1 810	—	1 610	—	—
Série 7	63 123	112 321	—	78	(49 198)	(5 487)
Série 8	2 004 667	2 103 209	577 749	399 266	(676 291)	(438 274)
Série 8F	1 801	1 801	—	1 601	—	—
Modéré						
Série 5	918 340	1 084 810	43 005	85 772	(209 475)	(233 605)
Série 6	3 861 632	4 434 442	416 258	729 498	(989 068)	(1 311 048)
Série 6F	1 760	1 760	—	1 560	—	—
Série 7	350 547	420 540	—	—	(69 993)	(72 561)
Série 8	3 108 342	3 492 808	401 739	654 914	(786 205)	(1 155 840)
Série 8F	1 751	1 751	—	1 551	—	—
Équilibré						
Série 5	12 063 429	13 569 244	680 455	712 963	(2 186 270)	(2 376 512)
Série 6	9 731 281	10 989 199	1 003 369	1 153 877	(2 261 287)	(2 562 928)
Série 6F	1 712	1 712	—	1 512	—	—
Série 7	1 309 286	1 418 742	14 763	20 069	(124 219)	(181 770)
Série 8	9 772 703	10 174 244	1 546 074	2 214 710	(1 947 615)	(2 213 856)
Série 8F	1 703	1 703	—	1 503	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Croissance						
Série 5	4 588 500	4 908 536	451 105	571 958	(771 141)	(894 211)
Série 6	5 581 070	6 178 002	610 097	770 559	(1 207 029)	(1 611 279)
Série 6F	10 031	5 909	12 489	5 709	(8 367)	—
Série 7	1 132 323	1 223 890	34 177	5 236	(125 744)	(116 137)
Série 8	6 161 451	6 512 435	724 452	1 435 270	(1 075 436)	(1 232 016)
Série 8F	1 656	1 656	—	1 456	—	—
Croissance maximale						
Série 5	128 446	143 002	12 007	14 025	(26 563)	(22 087)
Série 6	1 594 470	1 461 858	638 525	621 044	(505 913)	(336 473)
Série 6F	1 621	1 621	—	1 421	—	—
Série 7	281 391	291 345	—	—	(9 954)	(1 062)
Série 8	2 442 926	1 721 689	1 034 316	527 560	(313 079)	(198 127)
Série 8F	1 611	1 611	—	1 411	—	—
100 % actions						
Série 5	1 283	1 149	134	907	—	(12 852)
Série 6	84 222	61 044	30 037	58 461	(6 859)	(27 633)
Série 6F	1 558	1 558	—	1 358	—	—
Série 7	76	76	—	—	—	(23 924)
Série 8	47 040	43 675	5 235	59 752	(1 870)	(40 077)
Série 8F	1 553	1 553	—	1 353	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	316 240	373 813	842	3 565	(58 415)	(94 716)
Série 6	757 014	953 744	134 394	99 658	(331 124)	(255 619)
Série 6F	1 824	1 824	—	1 624	—	—
Série 7	1 736	1 736	—	1 642	—	—
Série 8	792 634	1 243 887	131 692	149 287	(582 945)	(299 011)
Série 8F	1 817	1 817	—	1 617	—	—
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	82 779	90 369	14 007	431	(21 597)	(15 976)
Série 6	305 875	380 024	78 232	105 688	(152 381)	(347 424)
Série 6F	1 807	1 807	—	1 607	—	—
Série 7	1 980	1 980	—	1 906	—	—
Série 8	468 519	531 196	93 506	36 882	(156 183)	(534 850)
Série 8F	1 797	1 797	—	1 597	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2 445 020	2 751 930	110 100	263 279	(417 010)	(539 807)
Série 6	3 230 678	3 802 492	349 677	386 902	(921 491)	(1 637 831)
Série 6F	1 772	1 772	—	1 572	—	—
Série 7	637 667	705 651	35 573	34 331	(103 557)	(61 950)
Série 8	3 100 534	3 888 762	266 078	545 789	(1 054 306)	(1 608 324)
Série 8F	1 766	1 766	—	1 566	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2 244 528	2 449 389	69 745	219 781	(274 606)	(465 619)
Série 6	2 489 420	3 014 501	308 348	478 957	(833 429)	(1 066 910)
Série 6F	1 754	1 754	—	1 554	—	—
Série 7	8 258	40 635	—	—	(32 377)	(6 018)
Série 8	2 599 260	2 823 814	682 846	589 621	(907 400)	(774 810)
Série 8F	1 748	1 748	—	1 548	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	119 624	129 921	6 942	10 891	(17 239)	(11 957)
Série 6	853 257	979 336	84 300	106 995	(210 379)	(238 913)
Série 6F	1 715	1 715	—	1 515	—	—
Série 7	1 342	1 342	—	1 265	—	—
Série 8	552 912	631 479	92 729	90 066	(171 296)	(328 880)
Série 8F	1 709	1 709	—	1 509	—	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	11 774	23 558	150	46	(11 934)	(556)
Série 6	160 647	269 728	26 457	47 808	(135 538)	(109 202)
Série 6F	1 684	1 684	—	1 484	—	—
Série 7	1 626	1 626	—	1 531	—	—
Série 8	368 765	341 466	41 507	52 290	(14 208)	(15 109)
Série 8F	1 675	1 675	—	1 475	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	7 132	8 282	6 080	3 043	(7 230)	(13 281)
Série 6	162 062	107 966	66 500	55 256	(12 404)	(90 129)
Série 6F	1 827	1 827	—	1 627	—	—
Série 7	2 049	2 049	—	1 974	—	—
Série 8	414 091	420 850	98 381	95 728	(105 140)	(31 034)
Série 8F	1 817	1 817	—	1 617	—	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	81 780	78 360	11 794	79 529	(8 374)	(32 840)
Série 6	352 282	288 412	131 737	130 681	(67 867)	(66 724)
Série 6F	1 760	1 760	—	1 560	—	—
Série 7	1 872	1 872	—	1 769	—	—
Série 8	329 115	308 040	134 308	73 804	(113 233)	(39 655)
Série 8F	1 754	1 754	—	1 554	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 000	25 000	—	25 000	—	—
Série 6	55 053	28 704	27 000	28 704	(651)	—
Série 6F	2 000	2 000	—	2 000	—	—
Série 7	25 000	25 000	—	25 000	—	—
Série 8	25 000	25 000	1 375	25 000	(1 375)	—
Série 8F	2 000	2 000	—	2 000	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	394 011	282 705	235 575	95 956	(124 269)	(84 806)
Série 6	186 585	152 805	62 620	143 541	(28 840)	(120 096)
Série 6F	1 698	1 698	—	1 498	—	—
Série 7	1 718	1 718	—	1 652	—	—
Série 8	188 670	133 111	106 360	105 573	(50 801)	(63 589)
Série 8F	1 690	1 690	—	1 490	—	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 543	25 762	—	513	(219)	(221)
Série 6	155 544	121 097	64 297	33 544	(29 850)	(24 585)
Série 6F	1 640	1 640	—	1 440	—	—
Série 7	79	3 326	—	17	(3 247)	—
Série 8	32 495	126 099	656	8 438	(94 260)	(30 611)
Série 8F	1 632	1 632	—	1 432	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	5 031	5 031	—	3 919	—	—
Série 6	110 968	114 878	29 683	29 488	(33 593)	(8 610)
Série 6F	1 589	1 589	—	1 389	—	—
Série 7	86	2 638	—	559	(2 552)	—
Série 8	94 410	211 508	4 290	69 715	(121 388)	(41 104)
Série 8F	1 581	1 581	—	1 381	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	34 327	26 242	22 548	28 303	(14 463)	(30 167)
Série 3	171 866	282 892	354 547	715 514	(465 573)	(573 633)
Série 5	1 719 762	1 931 704	4 503 109	4 096 125	(4 715 051)	(4 607 812)
Série 6	1 611 100	1 862 049	1 642 893	1 206 233	(1 893 842)	(1 436 519)
Série 6F	1 880	1 880	—	1 680	—	—
Série 7	148 243	38 477	543 561	118 431	(433 795)	(171 339)
Série 8	2 339 879	2 371 354	5 541 780	5 807 569	(5 573 255)	(6 394 116)
Série 8F	1 866	4 354	—	1 711	(2 488)	(9 753)
Série IGP	25 647	35 617	3 896	167	(13 866)	(16 861)
Obligations canadiennes						
Série 1	75 174	87 587	10 300	7 863	(22 713)	(18 100)
Série 3	501 841	560 968	71 971	14 245	(131 098)	(152 776)
Série 5	4 271 070	5 115 744	152 045	133 453	(996 719)	(1 473 706)
Série 6	1 047 637	1 246 195	117 070	352 388	(315 628)	(644 831)
Série 6F	1 886	1 886	—	1 485	—	—
Série 7	50 830	54 382	—	—	(3 552)	(3 328)
Série 8	832 261	847 441	237 061	433 638	(252 241)	(364 799)
Série 8F	1 879	1 879	—	1 479	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	110 238	113 381	28 811	69 368	(31 954)	(111 759)
Série 6	898 987	874 856	281 969	844 759	(257 838)	(564 967)
Série 6F	1 750	1 750	—	1 550	—	—
Série 7	560 800	582 797	54 169	14 866	(76 166)	(28 212)
Série 8	1 546 052	1 263 176	687 593	1 006 067	(404 717)	(354 372)
Série 8F	1 741	1 741	—	1 541	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	118 961	139 961	75	174	(21 075)	(79 663)
Série 5	4 968 668	5 945 966	122 369	201 333	(1 099 667)	(1 386 105)
Série 6	1 286 136	1 665 505	38 355	86 537	(417 724)	(405 279)
Série 7	314 957	391 666	—	—	(76 709)	(27 395)
Série 8	893 514	1 001 030	25 066	69 754	(132 582)	(159 416)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	307 008	338 446	6 163	10 551	(37 601)	(121 465)
Série 5	10 763 138	12 366 905	389 303	492 922	(1 993 070)	(2 288 505)
Série 6	1 498 436	1 707 463	53 934	68 387	(262 961)	(316 859)
Série 7	471 736	481 021	42 984	768	(52 269)	(31 356)
Série 8	598 321	642 499	31 905	45 417	(76 083)	(138 074)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	408 529	460 329	28 180	54 491	(79 980)	(170 343)
Série 5	33 431 982	37 701 772	1 579 721	2 065 443	(5 849 511)	(6 989 492)
Série 6	3 143 851	3 477 603	533 924	614 072	(867 676)	(1 033 170)
Série 6F	1 751	1 751	—	1 551	—	—
Série 7	482 610	486 372	46 327	37 921	(50 089)	(60 497)
Série 8	3 835 079	3 764 955	749 112	785 155	(678 988)	(610 433)
Série 8F	1 742	1 742	—	1 542	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	278 829	284 198	53 543	57 002	(58 912)	(64 922)
Série 6	1 159 054	1 220 921	376 203	403 531	(438 070)	(440 680)
Série 6F	1 676	1 676	—	1 476	—	—
Série 7	296 147	302 035	21 056	31 160	(26 944)	(35 498)
Série 8	2 822 921	2 603 507	789 551	778 899	(570 137)	(368 070)
Série 8F	1 668	1 668	—	1 468	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre						
Série 5	64 806	65 878	2 418	12 334	(3 490)	(6 377)
Série 6	204 840	119 723	122 535	148 686	(37 418)	(116 820)
Série 6F	1 801	1 801	—	1 601	—	—
Série 7	12 014	12 073	—	83	(59)	(60)
Série 8	156 465	135 955	51 708	118 185	(31 198)	(6 683)
Série 8F	1 792	1 792	—	1 592	—	—
Global équilibré – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	358 174	405 461	35 378	23 261	(82 665)	(106 002)
Série 5	8 274 894	9 525 495	452 862	723 639	(1 703 463)	(2 100 599)
Série 6	3 967 466	4 538 008	383 274	432 330	(953 816)	(1 146 374)
Série 6F	1 709	1 709	—	1 509	—	—
Série 7	676 967	773 397	6 227	—	(102 657)	(210 883)
Série 8	4 871 369	4 705 702	881 508	774 511	(715 841)	(854 102)
Série 8F	1 701	1 701	—	1 501	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	244 722	290 828	36 718	15 967	(82 824)	(70 026)
Série 3	480 096	571 523	13 934	24 949	(105 361)	(105 806)
Série 5	6 317 655	6 936 299	337 748	565 576	(956 392)	(1 079 221)
Série 6	2 910 252	3 000 936	624 142	761 198	(714 826)	(845 398)
Série 6F	1 735	1 735	—	1 535	—	—
Série 7	296 798	329 285	—	55 163	(32 487)	(52 219)
Série 8	5 270 633	4 978 914	1 173 118	1 533 085	(881 399)	(757 607)
Série 8F	122 758	133 177	—	1 526	(10 419)	(1 863)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	557 089	602 705	3 918	1 401	(49 534)	(72 778)
Série 5	28 934 628	32 290 352	1 037 203	1 185 681	(4 392 927)	(5 124 621)
Série 6	2 225 961	2 570 049	120 146	66 362	(464 234)	(523 886)
Série 7	274 194	287 189	—	—	(12 995)	(11 557)
Série 8	1 486 440	1 568 542	165 369	148 912	(247 471)	(207 279)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	277 736	302 167	11 631	27 695	(36 062)	(73 669)
Série 6	286 872	312 956	11 971	10 243	(38 055)	(95 103)
Série 6F	1 695	1 695	—	1 495	—	—
Série 7	82 772	113 463	—	29 271	(30 691)	(33 414)
Série 8	329 678	356 617	—	48 343	(26 939)	(34 721)
Série 8F	1 686	1 686	—	1 486	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Canadien équilibré – CI						
Série 5	5 673 624	6 222 423	316 608	398 450	(865 407)	(1 064 909)
Série 6	1 971 810	2 251 800	156 027	147 452	(436 017)	(616 570)
Série 6F	1 710	1 710	—	1 510	—	—
Série 7	430 889	507 513	—	1 274	(76 624)	(29 690)
Série 8	2 094 433	2 162 033	209 353	237 726	(276 953)	(332 296)
Série 8F	1 701	1 701	—	1 501	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	4 379 827	4 735 532	370 754	500 852	(726 459)	(879 104)
Série 6	2 974 270	3 296 698	351 565	423 510	(673 993)	(895 981)
Série 6F	1 676	1 676	—	1 476	—	—
Série 7	444 697	538 456	—	1 250	(93 759)	(172 215)
Série 8	4 743 764	4 942 514	811 282	1 135 596	(1 010 032)	(848 821)
Série 8F	1 668	1 668	—	1 468	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	405 352	400 781	72 955	329 991	(68 384)	(57 750)
Série 6	257 309	136 085	183 659	255 059	(62 435)	(185 100)
Série 6F	1 638	1 638	—	1 438	—	—
Série 7	1 560	1 560	—	1 512	—	—
Série 8	298 218	305 331	140 851	368 128	(147 964)	(79 216)
Série 8F	1 630	1 630	—	1 430	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	121 878	150 185	2 104	10 370	(30 411)	(52 174)
Série 5	9 916 326	11 231 084	538 133	380 028	(1 852 891)	(2 059 537)
Série 6	3 111 855	3 793 336	106 490	112 185	(787 971)	(900 330)
Série 7	261 954	298 250	—	—	(36 296)	(31 936)
Série 8	3 423 330	3 879 357	240 214	255 287	(696 241)	(882 107)
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	92 928	106 208	566	8 761	(13 846)	(27 335)
Série 5	5 114 943	5 622 985	177 139	194 100	(685 181)	(773 958)
Série 6	2 278 624	2 720 763	107 932	122 513	(550 071)	(580 439)
Série 7	376 934	402 529	—	—	(25 595)	(18 579)
Série 8	2 112 035	2 312 122	195 886	206 201	(395 973)	(409 573)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	101 590	123 498	467	298	(22 375)	(24 111)
Série 5	2 665 447	3 052 818	54 171	83 827	(441 542)	(493 741)
Série 6	159 398	201 391	8 352	14 420	(50 345)	(62 283)
Série 7	5 358	11 110	—	—	(5 752)	(42)
Série 8	296 784	325 057	33 088	27 801	(61 361)	(25 813)
Actions canadiennes						
Équilibré de dividendes – Desjardins						
Série 3	2 104 648	2 366 153	52 473	51 315	(313 978)	(359 736)
Série 5	10 144 165	11 602 646	444 242	501 121	(1 902 723)	(2 236 504)
Série 6	1 024 242	1 125 072	130 870	252 042	(231 700)	(393 065)
Série 6F	1 730	1 730	—	1 530	—	—
Série 7	34 390	36 391	—	—	(2 001)	(4 247)
Série 8	1 888 592	2 191 039	190 626	715 013	(493 073)	(407 785)
Série 8F	1 721	1 721	—	1 521	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	700 764	792 580	11 394	19 073	(103 210)	(97 029)
Série 6	447 792	549 078	32 713	18 279	(133 999)	(195 522)
Série 7	14 248	46 153	—	—	(31 905)	(854)
Série 8	867 162	1 109 669	82 894	105 526	(325 401)	(199 058)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	24 728	24 240	1 182	10 925	(694)	(10 733)
Série 3	11 911	10 815	1 096	41	—	—
Série 5	21 293	5 721	15 606	170	(34)	(31)
Série 6	69 087	45 511	25 565	16 292	(1 989)	(6 865)
Série 6F	1 630	1 630	—	1 430	—	—
Série 7	4 335	10 428	—	545	(6 093)	—
Série 8	97 760	71 936	55 423	27 065	(29 599)	(8 127)
Série 8F	1 620	1 620	—	1 420	—	—
Série IGP	1 399	1 399	—	1 366	—	—
Actions canadiennes – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	149 832	168 438	7 267	9 851	(25 873)	(25 582)
Série 5	6 759 845	7 514 293	325 182	297 958	(1 079 630)	(1 274 257)
Série 6	236 131	235 699	74 553	68 650	(74 121)	(71 611)
Série 6F	1 679	1 679	—	1 479	—	—
Série 7	35 789	37 807	—	—	(2 018)	(167)
Série 8	369 714	210 744	245 668	73 441	(86 698)	(120 949)
Série 8F	1 673	1 673	—	1 473	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	119 214	107 161	23 237	4 696	(11 184)	(12 329)
Série 5	739 318	786 532	42 508	46 120	(89 722)	(185 692)
Série 6	1 632 283	1 699 403	462 194	433 227	(529 314)	(548 967)
Série 6F	1 679	1 679	—	1 479	—	—
Série 7	84 523	89 336	46	580	(4 859)	(16 188)
Série 8	3 177 579	3 284 388	722 569	1 125 028	(829 378)	(562 020)
Série 8F	1 670	1 670	—	1 470	—	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge						
Série 1	1 131 569	1 263 818	39 574	43 213	(171 823)	(152 593)
Série 3	566 261	638 731	12 825	11 191	(85 295)	(102 499)
Série 5	333 334	358 610	7 772	4 458	(33 048)	(39 334)
Série 6	218 953	237 313	14 154	3 046	(32 514)	(57 580)
Série 7	887	3 635	—	—	(2 748)	(5)
Série 8	202 028	253 786	25 832	10 969	(77 590)	(41 759)
Série IGP	115 813	133 664	189	250	(18 040)	(13 521)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	104 336	122 499	1 668	4 627	(19 831)	(28 109)
Série 5	438 777	508 517	9 709	19 513	(79 449)	(86 617)
Série 6	92 306	109 437	3 999	5 904	(21 130)	(27 347)
Série 7	55	1 523	—	—	(1 468)	—
Série 8	121 056	156 912	8 729	11 611	(44 585)	(44 268)
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge						
Série 3	99 901	115 465	2 036	2 961	(17 600)	(23 408)
Série 5	137 368	147 171	5 091	3 600	(14 894)	(19 607)
Série 6	154 220	174 407	8 273	8 591	(28 460)	(69 431)
Série 7	7 389	7 433	—	—	(44)	(44)
Série 8	55 377	57 944	13 600	24 920	(16 167)	(1 963)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	322 095	346 882	33 424	19 713	(58 211)	(51 669)
Série 5	788 093	889 762	51 025	79 878	(152 694)	(162 544)
Série 6	1 609 485	1 661 354	313 320	385 647	(365 189)	(480 260)
Série 6F	1 524	1 524	—	1 324	—	—
Série 7	58 549	84 951	2 524	5 556	(28 926)	(3 152)
Série 8	3 589 575	3 798 582	738 653	1 312 644	(947 660)	(868 964)
Série 8F	1 517	1 517	—	1 317	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	83 861	86 722	5 324	15 565	(8 185)	(28 969)
Série 3	135 448	145 127	1 236	13 513	(10 915)	(22 177)
Série 5	373 435	417 107	4 412	21 391	(48 084)	(95 171)
Série 6	481 489	600 163	68 634	73 616	(187 308)	(207 131)
Série 6F	1 641	1 641	—	1 441	—	—
Série 7	7 194	9 012	—	—	(1 818)	(499)
Série 8	1 009 508	1 167 173	184 292	217 957	(341 957)	(254 662)
Série 8F	1 635	1 635	—	1 435	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	520 848	523 797	45 344	33 909	(48 293)	(64 382)
Série 6	1 000 941	1 060 549	210 434	232 166	(270 042)	(395 009)
Série 6F	1 546	1 546	—	1 346	—	—
Série 7	216 543	220 046	—	—	(3 503)	(12 170)
Série 8	2 101 435	1 998 277	478 076	576 359	(374 918)	(370 641)
Série 8F	1 539	1 539	—	1 339	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	36 584	36 571	825	5 619	(812)	(2 574)
Série 6	107 661	99 880	41 621	20 220	(33 840)	(7 926)
Série 6F	1 632	1 632	—	1 432	—	—
Série 7	7 796	7 796	—	—	—	—
Série 8	96 172	133 649	13 384	36 244	(50 861)	(12 528)
Série 8F	1 623	1 623	—	1 423	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	371 389	377 216	26 725	11 013	(32 552)	(46 532)
Série 5	4 470 350	4 861 951	231 223	176 500	(622 824)	(645 235)
Série 6	541 680	553 868	237 334	128 564	(249 522)	(139 030)
Série 6F	1 562	1 562	—	1 362	—	—
Série 7	27 623	43 734	37	38	(16 148)	(112)
Série 8	1 120 684	1 017 214	615 825	398 000	(512 355)	(204 635)
Série 8F	1 554	1 554	—	1 354	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	26 595	11 841	14 754	11 761	—	(7 479)
Série 6	39 824	13 970	30 604	14 638	(4 750)	(31 803)
Série 6F	1 615	1 615	—	1 415	—	—
Série 7	78	78	—	—	—	(7 762)
Série 8	56 716	112 942	30 481	109 648	(86 707)	(41 524)
Série 8F	1 607	1 607	—	1 407	—	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	100 495	106 425	5 428	3 279	(11 358)	(20 214)
Série 3	278 898	294 418	10 589	15 936	(26 109)	(37 334)
Série 5	213 723	229 816	13 643	23 420	(29 736)	(61 026)
Série 6	431 448	424 173	122 317	204 517	(115 042)	(154 977)
Série 6F	1 724	1 724	—	1 524	—	—
Série 7	18 043	33 363	1 723	24 842	(17 043)	(148)
Série 8	728 997	733 442	239 313	261 935	(243 758)	(130 715)
Série 8F	1 718	1 718	—	1 518	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	176 122	201 008	8 195	12 186	(33 081)	(44 950)
Série 6	1 008 863	1 149 617	112 334	141 709	(253 088)	(376 375)
Série 6F	1 705	1 705	—	1 505	—	—
Série 7	67 432	73 424	2 620	27 910	(8 612)	(44 804)
Série 8	1 949 042	2 143 770	274 626	550 723	(469 354)	(879 466)
Série 8F	1 696	1 696	—	1 496	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire*	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Modéré*	—	—	2,05	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré*	—	—	2,10	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Croissance*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance maximale*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
100 % actions*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
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 SociétéTerre	—	—	2,30	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	—	1,60	1,75	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	—	1,55	1,70	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	2,75	2,18	1,75	2,05	—	1,60	1,75	—	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	—	1,80	1,95	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	2,25	2,01	2,35	—	1,90	2,05	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS*	—	2,25	1,71	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,15	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions mondiales – MFS*	—	1,78	1,78	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	2,40	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Actions internationales – MFS*	2,00	1,95	1,69	2,20	1,14	1,75	1,90	0,84	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—

* Les frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,05 %.

Frais de garantie

Les Fonds sont offerts par l'entremise de contrats individuels à capital variable qui comportent des garanties au décès et à l'échéance pouvant protéger les dépôts d'un titulaire de contrat en cas de baisse des marchés. En contrepartie de ces garanties, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de garantie. Les frais de base pour ces garanties (excluant les frais additionnels pour certaines garanties) sont imputables aux Fonds et sont déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Ces frais de garantie sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré	—	—	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Équilibré	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,25	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	—	0,05	0,05	—	—	—	—	—	—
Obligations canadiennes	0,35	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	0,35	0,10	0,05	—	0,05	0,05	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	0,40	0,10	0,10	—	0,10	0,10	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
Global équilibré – Jarišlowsky 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 – Jarišlowsky 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 30 points de base au 31 décembre 2025 (50 points au 31 décembre 2024) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de diverses initiatives liées à la sécurité et à l'expérience membres et clients. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2025 ET 2024

6. Opérations entre parties liées

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Les fonds sous-jacents sont considérés comme liés uniquement lorsqu'il s'agit de Fonds distincts DSF. Tout autre fonds sous-jacent est considéré comme externe, y compris les fonds manufacturés par Desjardins qui ne sont pas des Fonds distincts DSF.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	31 DÉCEMBRE 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
Sécuritaire	21 943	20 818
Modéré	21 870	20 413
Équilibré	22 301	20 525
Croissance	22 776	20 618
Croissance maximale	23 951	21 312
100 % actions	25 631	22 425
Conservateur – Desjardins SociéTerre	31 867	30 360
Modéré – Desjardins SociéTerre	32 042	30 450
Équilibré – Desjardins SociéTerre	21 673	20 363
Croissance – Desjardins SociéTerre	22 438	20 969
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	33 091	30 709
100 % actions – Desjardins SociéTerre	34 182	31 430
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	32 989	30 884
Modéré – Desjardins FNB Avisé	32 966	30 458
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	584 291	535 831
Croissance – Desjardins FNB Avisé	34 223	30 684
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	25 048	21 609
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	28 497	3 285
Marché monétaire	21 249	20 713
Obligations canadiennes	20 799	20 310
Obligations mondiales tactique – Desjardins	21 489	19 883
Canadien équilibré – Fidelity	23 790	20 873
Revenu mensuel américain – Fidelity	22 334	20 779
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	22 975	21 816
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	22 029	20 665
Canadien équilibré – Fiera Capital	21 827	20 373
Répartition de l'actif canadien – CI	21 771	20 520
Canadien équilibré – CI	23 573	20 537
Croissance et revenu canadien – CI	23 738	20 612
Équilibré mondial croissance – Desjardins	35 106	31 580
Croissance – Franklin Quotientiel	629	556
Équilibré de dividendes – Desjardins	22 669	21 042
Dividendes canadiens – NEI	688	578
Actions canadiennes – Desjardins	40 516	33 118
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	24 649	21 982
Actions canadiennes – Fidelity Frontière NordMD	26 131	21 140
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	694	587
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	499	359
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	553	472
Actions américaines – MFS	23 034	21 438
Actions américaines valeur – Desjardins	22 962	21 069
Mondial de dividendes – Desjardins	23 767	19 803
Actions mondiales – Desjardins	23 091	21 970
Actions mondiales – MFS	23 708	21 477
Actions mondiales croissance – Desjardins	24 692	22 201
Actions internationales – MFS	23 448	20 168
Actions internationales croissance – Desjardins	23 021	20 369

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques distinctes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;

Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès de tiers fournisseurs de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par les tiers fournisseurs.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. La majorité des titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

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

c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières garantis par le gouvernement sont classés au niveau 1. Les autres titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des créances mobilières comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement (incluant les sociétés en commandite) ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

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

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation désignées. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée.
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont présentés selon le format *Standard & Poor's*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Opérations liées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation des investissements. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance, des titres de capitaux propres et des sociétés en commandite non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts 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 2025 ET 2024

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie à l'adresse suivante :

1150, rue de Claire-Fontaine
Québec (Québec) G1R 5G4

fgpserviceclients@dsf.ca

Merci.

Merci de choisir la force et la stabilité d'une entreprise spécialisée dans les domaines de l'assurance de personnes et de l'épargne-retraite sur qui plus de cinq millions de Canadiens comptent chaque jour pour assurer leur sécurité financière.

Merci aussi de choisir le Mouvement des caisses Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada dont la solidité financière est reconnue par les agences de notation qui lui attribuent des cotes comparables, sinon supérieures, à celles des cinq grandes banques canadiennes et des autres compagnies d'assurances :

- Standard and Poor's A+
- Moody's Aa2
- Dominion Bond Rating Service AA
- Fitch AA-

Les documents Contrat et notice explicative et Aperçus des fonds contiennent des renseignements importants sur les Fonds de placement garanti DSF. Nous vous conseillons de lire ces documents attentivement avant de souscrire un contrat.

Les Fonds de placement garanti DSF sont établis par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Fonds de placement garanti DSF est une marque de commerce déposée de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie. Desjardins Assurances et son logo sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.