

États financiers intermédiaires

FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 30 juin 2026

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

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS) | AVIS

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

TABLE DES MATIÈRES

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

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

PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	40
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	45
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	50
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	55
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	60
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	65

PORTEFEUILLES FNB AVISÉ

DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	70
DSF FPG – Modéré – Desjardins FNB Avisé	75
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	80
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	85
DSF FPG – Audacieux – Desjardins FNB Avisé	90
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	95

FONDS INDIVIDUELS

Revenu

DSF FPG – Marché monétaire	100
DSF FPG – Obligations canadiennes	106
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	112

Équilibré et répartition d'actifs

DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	117
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	122
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	127
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	132
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	137
DSF FPG – Global équilibré – Jaislowsky Fraser	142
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	147
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	162
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI	167
DSF FPG – Canadien équilibré – CI	172
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI	177
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	182
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	187
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect	192
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	197

Actions canadiennes

DSF FPG – Équilibré de dividendes – Desjardins	202
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	207
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	212
DSF FPG – Actions canadiennes – Jaislowsky Fraser	218
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	223
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	228
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	233
DSF FPG – Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	238

TABLE DES MATIÈRES

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS	243
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	248
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	254
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	259
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	264
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	269
DSF FPG – Actions internationales – MFS	274
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	280
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	285

QU'EST-CE QUE DSF FPG

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

FPG est l'acronyme de fonds de placement garanti.

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

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

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

Allez à desjardinsassurancevie.com/rapportsFPG.

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

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

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

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

fgpserviceclients@dsf.ca

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

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	66 817	64 944
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 252 184	34 134 645
Primes à recevoir	1 758	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	117
	34 320 759	34 199 706
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 117	56 626
Retraits à payer	42 467	16 751
Somme à payer pour l'achat de titres	776	—
	99 360	73 377
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	34 221 399	34 126 329
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	6,14	5,96
<i>Série 6</i>	6,51	6,31
<i>Série 6F</i>	6,12	5,90
<i>Série 7</i>	6,96	6,73
<i>Série 8</i>	6,26	6,06
<i>Série 8F</i>	6,19	5,96

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	444	753
Distributions provenant des fonds sous-jacents	782 679	566 910
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(32 798)	(57 869)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	699 456	350 246
	1 449 781	860 040
Charges		
Frais de gestion et de garantie	326 641	343 859
Frais d'exploitation	37 733	39 621
	364 374	383 480
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 085 407	476 560
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	226 031	98 893
- par part	0,18	0,07
Nombre moyen de parts	1 252 683	1 420 794
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	424 716	195 841
- par part	0,20	0,08
Nombre moyen de parts	2 133 529	2 373 629
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	406	195
- par part	0,22	0,11
Nombre moyen de parts	1 810	1 810
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 584	6 221
- par part	0,23	0,06
Nombre moyen de parts	62 071	97 137
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	419 243	175 196
- par part	0,21	0,08
Nombre moyen de parts	2 019 067	2 123 559
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	427	214
- par part	0,24	0,12
Nombre moyen de parts	1 801	1 801

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	34 126 329	36 519 421
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 085 407	476 560
Primes		
Série 5	45 133	161 529
Série 6	593 341	1 380 969
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 510 809	2 284 795
Série 8F	—	—
	2 149 283	3 827 293
Retraits		
Série 5	(434 098)	(1 073 350)
Série 6	(1 592 373)	(2 071 916)
Série 6F	—	—
Série 7	(14 125)	(303 210)
Série 8	(1 099 024)	(2 214 270)
Série 8F	—	—
	(3 139 620)	(5 662 746)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 221 399	35 160 528

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 085 407	476 560
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	32 798	57 869
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(699 456)	(350 246)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(782 679)	(566 910)
Produit de la vente/échéance de placements	3 024 238	4 355 051
Achat de placements	(1 692 440)	(2 154 869)
Somme à recevoir pour la vente de titres	117	(92 571)
Charges à payer	(509)	(3 514)
Somme à payer pour l'achat de titres	776	(8 983)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	968 252	1 712 387
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 147 525	3 816 392
Montant global des retraits	(3 113 904)	(5 626 140)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(966 379)	(1 809 748)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 873	(97 361)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	64 944	70 143
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	66 817	(27 218)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	477	753

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,1
BlackRock CDN MSCI Emerging Markets Index Fund, classe D	17 143	356 714	497 354	
BlackRock CDN US Equity Index Fund, classe D	31 249	2 080 780	2 472 774	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	184 967	2 140 289	2 278 976	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	7 454	190 331	260 153	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	28 959	745 443	964 033	
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	408 936	4 302 229	4 227 989	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	615 842	5 566 538	5 251 283	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	343 039	3 584 200	3 388 881	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	106 926	1 255 319	1 362 556	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 438 797	14 182 728	13 548 185	
Total des placements		34 404 571	34 252 184	
Autres éléments d'actif net			(30 785)	(0,1)
Actif net			34 221 399	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 39,5 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	7,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,5
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,8
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 15,3 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,6
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	14,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 12,4 %	
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2,4
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,6
Amazon.com, 5,000 %, 2056-06-12	1,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 9,9 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,8
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,2
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	3,2
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,7
Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	2,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 7,2 %	
NVIDIA	7,4
Apple	6,5
Microsoft	4,3
Amazon.com	3,6
Alphabet, catégorie A	3,2

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 6,7 %	
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 4,0 %	
NVIDIA	5,1
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Microsoft	3,5
Amazon.com	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 2,8 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	10,5
ASML Holding	10,2
Keyence	6,4
InterContinental Hotels Group	6,4
Air Liquide	6,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 1,5 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	15,2
Samsung Electronics	8,2
SK Hynix	7,7
Tencent	2,8
Alibaba Group	1,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 0,8 %	
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 734	16 518	—	34 252	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 907	16 228	—	34 135
TOTAL	17 734	16 518	—	34 252	TOTAL	17 907	16 228	—	34 135

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif 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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	223	220
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	56	55
MSCI Canada (6 %)	3,00	63	62
MSCI Monde net (14 %)	3,00	147	144

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	58 359 275	58 752 095
Primes à recevoir	971	301
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 051	16
	<u>58 382 297</u>	<u>58 752 412</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	4 059	1 663
Charges à payer	98 526	100 601
Retraits à payer	118 437	31 307
	<u>221 022</u>	<u>133 571</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>58 161 275</u>	<u>58 618 841</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,16</u>	<u>6,86</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,70</u>	<u>7,36</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,52</u>	<u>6,20</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,24</u>	<u>7,85</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,12</u>	<u>6,80</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,60</u>	<u>6,26</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(54)	56
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 482 783	811 582
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	68 245	121 812
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 726 232	761 015
	<u>3 277 206</u>	<u>1 694 465</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	560 453	591 945
Frais d'exploitation	64 785	68 171
	<u>625 238</u>	<u>660 116</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 651 968</u>	<u>1 034 349</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	260 645	94 368
- par part	0,30	0,09
Nombre moyen de parts	<u>877 389</u>	<u>1 049 416</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 254 435	477 549
- par part	0,34	0,11
Nombre moyen de parts	<u>3 686 772</u>	<u>4 273 103</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	570	232
- par part	0,32	0,13
Nombre moyen de parts	<u>1 760</u>	<u>1 760</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	127 876	57 899
- par part	0,38	0,14
Nombre moyen de parts	<u>335 840</u>	<u>409 444</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 007 849	404 050
- par part	0,32	0,12
Nombre moyen de parts	<u>3 136 279</u>	<u>3 321 577</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	593	251
- par part	0,34	0,14
Nombre moyen de parts	<u>1 751</u>	<u>1 751</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	58 618 841	63 473 583
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 651 968	1 034 349
Primes		
Série 5	14 740	254 548
Série 6	1 154 758	1 647 947
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	2 841 454	1 083 144
Série 8F	—	—
	4 010 952	2 985 639
Retraits		
Série 5	(602 106)	(713 227)
Série 6	(3 546 263)	(3 779 702)
Série 6F	—	—
Série 7	(168 776)	(143 788)
Série 8	(2 803 341)	(2 944 670)
Série 8F	—	—
	(7 120 486)	(7 581 387)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	58 161 275	59 912 184

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 651 968	1 034 349
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(68 245)	(121 812)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 726 232)	(761 015)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 482 783)	(811 582)
Produit de la vente/échéance de placements	5 923 536	6 678 334
Achat de placements	(2 253 456)	(1 471 756)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(22 035)	(97 003)
Charges à payer	(2 075)	(8 365)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 020 678	4 441 150
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 010 282	2 975 499
Montant global des retraits	(7 033 356)	(7 518 285)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 023 074)	(4 542 786)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 396)	(101 636)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 663)	(15 641)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(4 059)	(117 277)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	163
Intérêts payés	43	113

DSF FPG – MODÉRÉ

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
BlackRock CDN MSCI Emerging Markets Index Fund, classe D	48 770	1 071 368	1 414 892
BlackRock CDN US Equity Index Fund, classe D	88 872	5 700 401	7 032 575
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	525 965	6 042 291	6 480 419
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	22 686	558 326	791 809
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	80 709	1 981 267	2 686 792
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	558 567	5 876 971	5 775 028
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	841 066	7 694 499	7 171 771
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	468 478	4 938 179	4 628 091
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	304 318	3 572 811	3 877 926
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 964 669	19 455 302	18 499 972
Total des placements		56 891 415	58 359 275
Autres éléments d'actif net			(198 000) (0,3)
Actif net			58 161 275 100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 31,8 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	7,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,5
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,8
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 12,3 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	43,6
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	14,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 12,1 %	
NVIDIA	7,4
Apple	6,5
Microsoft	4,3
Amazon.com	3,6
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 11,1 %	
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 9,9 %	
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2,4
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,6
Amazon.com, 5,000 %, 2056-06-12	1,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 8,0 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,8
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,2
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	3,2
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,7
Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	2,5
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 6,7 %	
NVIDIA	5,1
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Microsoft	3,5
Amazon.com	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 4,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	10,5
ASML Holding	10,2
Keyence	6,4
InterContinental Hotels Group	6,4
Air Liquide	6,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 2,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	15,2
Samsung Electronics	8,2
SK Hynix	7,7
Tencent	2,8
Alibaba Group	1,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 1,4 %	
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	31 412	26 947	—	58 359	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 113	26 639	—	58 752
TOTAL	31 412	26 947	—	58 359	TOTAL	32 113	26 639	—	58 752

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	312	308
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	78	77
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	189	186
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	441	435

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	58 762	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	266 656 885	265 487 354
Primes à recevoir	272 606	252 569
Somme à recevoir pour la vente de titres	979	149 300
	266 989 232	265 889 223
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	88 619
Charges à payer	497 027	499 955
Retraits à payer	787 619	398 856
	1 284 646	987 430
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	265 704 586	264 901 793
Actif net par part		
Série 5	8,38	7,91
Série 6	9,07	8,55
Série 6F	6,94	6,50
Série 7	9,67	9,09
Série 8	8,08	7,60
Série 8F	7,01	6,56

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	413	730
Distributions provenant des fonds sous-jacents	7 359 193	2 848 315
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	925 062	1 262 797
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 248 683	4 179 034
	18 533 351	8 290 876
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 760 200	2 792 662
Frais d'exploitation	293 357	295 551
	3 053 557	3 088 213
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 479 794	5 202 663
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 361 113	1 747 953
- par part	0,46	0,13
Nombre moyen de parts	11 619 955	13 134 980
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 806 478	1 711 151
- par part	0,51	0,16
Nombre moyen de parts	9 393 198	10 700 007
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	742	268
- par part	0,43	0,16
Nombre moyen de parts	1 712	1 712
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	725 496	248 456
- par part	0,57	0,18
Nombre moyen de parts	1 281 939	1 396 833
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 585 200	1 494 549
- par part	0,47	0,15
Nombre moyen de parts	9 737 270	10 041 736
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	765	286
- par part	0,45	0,17
Nombre moyen de parts	1 703	1 703

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	264 901 793	271 712 189
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 479 794	5 202 663
Primes		
Série 5	1 361 128	2 095 044
Série 6	2 876 162	4 146 587
Série 6F	—	—
Série 7	100	122 414
Série 8	5 750 008	5 268 685
Série 8F	—	—
	9 987 398	11 632 730
Retraits		
Série 5	(7 758 266)	(8 432 922)
Série 6	(9 217 861)	(8 191 516)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 209 845)	(726 860)
Série 8	(6 478 427)	(6 813 015)
Série 8F	—	—
	(24 664 399)	(24 164 313)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	265 704 586	264 383 269

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 479 794	5 202 663
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(925 062)	(1 262 797)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 248 683)	(4 179 034)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(7 359 193)	(2 848 315)
Produit de la vente/échéance de placements	24 518 123	21 306 681
Achat de placements	(7 154 716)	(5 721 935)
Somme à recevoir pour la vente de titres	148 321	14 463
Charges à payer	(2 928)	(26 818)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	14 455 656	12 484 908
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	9 967 361	11 645 386
Montant global des retraits	(24 275 636)	(24 042 337)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 308 275)	(12 396 951)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	147 381	87 957
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(88 619)	(70 993)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	58 762	16 964
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	480	1 163
Intérêts payés	—	438

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,4
BlackRock CDN MSCI Emerging Markets Index Fund, classe D	310 769	7 012 461	9 015 945
BlackRock CDN US Equity Index Fund, classe D	566 401	35 289 538	44 820 175
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	3 352 975	38 396 392	41 312 010
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	148 960	3 497 497	5 199 168
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	509 517	12 266 621	16 961 835
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	1 929 690	20 306 503	19 951 063
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	2 905 773	26 701 613	24 777 523
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 618 607	17 244 059	15 990 219
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	1 939 125	22 768 281	24 710 266
Fonds DGIA Obligations canadiennes	6 788 067	67 922 716	63 918 681
Total des placements		251 405 681	266 656 885
Autres éléments d'actif net			(952 299) (0,4)
Actif net			265 704 586 100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 24,1 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	7,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,5
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,8
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 16,9 %	
NVIDIA	7,4
Apple	6,5
Microsoft	4,3
Amazon.com	3,6
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 15,5 %	
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 9,3 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,6
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	14,7
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	5,1
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Microsoft	3,5
Amazon.com	2,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 7,5 %	
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2,4
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,6
Amazon.com, 5,000 %, 2056-06-12	1,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 6,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	10,5
ASML Holding	10,2
Keyence	6,4
InterContinental Hotels Group	6,4
Air Liquide	6,2
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 6,0 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,8
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,2
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	3,2
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,7
Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	2,5
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 3,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	15,2
Samsung Electronics	8,2
SK Hynix	7,7
Tencent	2,8
Alibaba Group	1,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 2,0 %	
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	148 902	117 755	—	266 657	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	151 235	114 252	—	265 487
TOTAL	148 902	117 755	—	266 657	TOTAL	151 235	114 252	—	265 487

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 100	1 077
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	275	269
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 237	1 212
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 887	2 828

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	71 243	53 561
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	166 012 349	162 760 375
Primes à recevoir	364 989	2 965
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 943	17 233
	166 465 524	162 834 134
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	314 191	310 690
Retraits à payer	595 596	118 788
	909 787	429 478
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	165 555 737	162 404 656
Actif net par part		
Série 5	9,77	9,11
Série 6	10,78	10,03
Série 6F	7,38	6,83
Série 7	11,45	10,63
Série 8	9,18	8,53
Série 8F	7,46	6,89

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	481	62
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 902 160	1 277 857
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	950 487	1 169 512
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 781 932	3 052 269
	13 635 060	5 499 700
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 686 336	1 636 108
Frais d'exploitation	179 797	174 013
	1 866 133	1 810 121
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 768 927	3 689 579
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 892 843	867 699
- par part	0,66	0,18
Nombre moyen de parts	4 378 338	4 804 645
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 039 703	1 286 048
- par part	0,75	0,21
Nombre moyen de parts	5 382 720	6 012 590
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 552	2 659
- par part	0,55	0,38
Nombre moyen de parts	10 031	7 023
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	890 476	293 820
- par part	0,81	0,25
Nombre moyen de parts	1 103 246	1 186 990
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 939 408	1 239 030
- par part	0,65	0,19
Nombre moyen de parts	6 089 582	6 357 293
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	945	323
- par part	0,57	0,19
Nombre moyen de parts	1 656	1 656

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	162 404 656	160 613 046
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 768 927	3 689 579
Primes		
Série 5	313 827	2 231 718
Série 6	2 950 363	2 986 308
Série 6F	—	14 000
Série 7	100	300
Série 8	5 271 754	2 526 519
Série 8F	—	—
	8 536 044	7 758 845
Retraits		
Série 5	(3 662 024)	(3 643 796)
Série 6	(7 370 205)	(5 473 070)
Série 6F	—	—
Série 7	(926 051)	(678 462)
Série 8	(5 195 610)	(4 349 047)
Série 8F	—	—
	(17 153 890)	(14 144 375)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	165 555 737	157 917 095

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 768 927	3 689 579
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(950 487)	(1 169 512)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 781 932)	(3 052 269)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 902 160)	(1 277 857)
Produit de la vente/échéance de placements	15 507 642	12 104 494
Achat de placements	(5 125 037)	(3 790 822)
Somme à recevoir pour la vente de titres	290	25 769
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	800
Charges à payer	3 501	(12 824)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 520 744	6 517 358
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	8 174 020	7 620 430
Montant global des retraits	(16 677 082)	(14 111 292)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 503 062)	(6 490 862)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	17 682	26 496
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	53 561	17 012
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	71 243	43 508
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	519	1 087
Intérêts payés	—	226

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
BlackRock CDN MSCI Emerging Markets Index Fund, classe D	247 286	5 659 549	7 174 216
BlackRock CDN US Equity Index Fund, classe D	450 820	27 849 470	35 674 061
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	2 669 829	30 597 962	32 894 965
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	120 325	2 954 140	4 199 699
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	403 733	9 885 283	13 440 279
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	819 957	8 626 254	8 477 538
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 234 629	11 241 338	10 527 683
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	687 681	7 201 289	6 793 605
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	1 543 858	18 123 171	19 673 378
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 884 024	28 399 149	27 156 925
Total des placements		150 537 605	166 012 349
Autres éléments d'actif net			(456 612) (0,3)
Actif net			165 555 737 100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 21,6 %	
NVIDIA	7,4
Apple	6,5
Microsoft	4,3
Amazon.com	3,6
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 19,9 %	
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 16,4 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	7,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,5
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,8
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,5
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 11,9 %	
NVIDIA	5,1
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Microsoft	3,5
Amazon.com	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 8,1 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	10,5
ASML Holding	10,2
Keyence	6,4
InterContinental Hotels Group	6,4
Air Liquide	6,2

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	%
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 6,4 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,6
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	14,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 5,1 %	
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2,4
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,6
Amazon.com, 5,000 %, 2056-06-12	1,6
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 4,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	15,2
Samsung Electronics	8,2
SK Hynix	7,7
Tencent	2,8
Alibaba Group	1,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 4,1 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,8
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,2
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	3,2
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,7
Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 2,5 %	
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	96 007	70 005	—	166 012	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	96 445	66 315	—	162 760
TOTAL	96 007	70 005	—	166 012	TOTAL	96 445	66 315	—	162 760

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	473	451
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	118	113
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	987	943
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	2 304	2 201

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	8 724	8 607
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	51 044 007	46 171 010
Primes à recevoir	2 450	257 968
Somme à recevoir pour la vente de titres	8 165	—
	51 063 346	46 437 585
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	94 085	85 291
Retraits à payer	96 081	12 540
Somme à payer pour l'achat de titres	—	147
	190 166	97 978
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	50 873 180	46 339 607
Actif net par part		
Série 5	11,49	10,56
Série 6	12,56	11,53
Série 6F	7,84	7,16
Série 7	13,44	12,30
Série 8	10,32	9,46
Série 8F	7,94	7,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	54	92
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 606 273	204 264
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	204 380	237 715
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 993 331	1 008 108
	4 804 038	1 450 179
Charges		
Frais de gestion et de garantie	487 069	357 676
Frais d'exploitation	53 959	39 245
	541 028	396 921
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 263 010	1 053 258
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	117 901	33 228
- par part	0,92	0,23
Nombre moyen de parts	127 779	143 563
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 629 027	451 481
- par part	1,03	0,30
Nombre moyen de parts	1 587 282	1 500 529
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 109	346
- par part	0,68	0,21
Nombre moyen de parts	1 621	1 621
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	318 756	97 605
- par part	1,14	0,34
Nombre moyen de parts	280 443	284 156
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 195 081	470 233
- par part	0,87	0,26
Nombre moyen de parts	2 511 909	1 780 336
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 136	365
- par part	0,70	0,23
Nombre moyen de parts	1 611	1 611

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	46 339 607	34 451 486
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 263 010	1 053 258
Primes		
Série 5	14 875	36 733
Série 6	2 392 940	3 545 162
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	2 632 146	3 661 004
Série 8F	—	—
	5 039 961	7 242 899
Retraits		
Série 5	(43 385)	(118 605)
Série 6	(3 260 362)	(2 714 080)
Série 6F	—	—
Série 7	(15 813)	(95 530)
Série 8	(1 449 838)	(1 732 571)
Série 8F	—	—
	(4 769 398)	(4 660 786)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	50 873 180	38 086 857

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 263 010	1 053 258
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(204 380)	(237 715)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 993 331)	(1 008 108)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 606 273)	(204 264)
Produit de la vente/échéance de placements	3 404 764	2 346 709
Achat de placements	(3 473 777)	(4 557 809)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(8 165)	(46)
Charges à payer	8 794	4 280
Somme à payer pour l'achat de titres	(147)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(609 505)	(2 603 695)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 295 479	7 235 386
Montant global des retraits	(4 685 857)	(4 631 846)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	609 622	2 603 540
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	117	(155)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	8 607	4 179
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	8 724	4 024
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	59	149
Intérêts payés	—	57

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
BlackRock CDN MSCI Emerging Markets Index Fund, classe D	92 318	2 144 767	2 678 321
BlackRock CDN US Equity Index Fund, classe D	168 349	11 126 168	13 321 717
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	997 607	11 602 066	12 291 512
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	44 049	1 233 189	1 537 450
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	151 705	4 095 144	5 050 245
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	136 423	1 433 499	1 410 475
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	205 614	1 813 026	1 753 274
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	114 476	1 160 964	1 130 913
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	576 669	6 768 302	7 348 490
Fonds DGIA Obligations canadiennes	480 188	4 604 848	4 521 610
Total des placements		45 981 973	51 044 007
Autres éléments d'actif net			(170 827) (0,3)
Actif net			50 873 180 100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 26,2 %	
NVIDIA	7,4
Apple	6,5
Microsoft	4,3
Amazon.com	3,6
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 24,2 %	
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 14,4 %	
NVIDIA	5,1
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Microsoft	3,5
Amazon.com	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 9,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	10,5
ASML Holding	10,2
Keyence	6,4
InterContinental Hotels Group	6,4
Air Liquide	6,2
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 8,9 %	
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	7,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,5
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,8
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,5

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 5,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	15,2
Samsung Electronics	8,2
SK Hynix	7,7
Tencent	2,8
Alibaba Group	1,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ, CATÉGORIE I 3,4 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	43,6
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	14,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2,8
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 3,0 %	
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES, CATÉGORIE I 2,8 %	
Banque de Montréal, 4,537 %, 2028-12-18	2,5
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2,4
Banque Manuvie du Canada, 3,689 %, 2030-08-19	1,9
Banque Royale du Canada, 4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1,6
Amazon.com, 5,000 %, 2056-06-12	1,6
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS, CATÉGORIE I 2,2 %	
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	3,8
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,2
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	3,2
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,7
Banque Royale du Canada, 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	2,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 522	20 522	—	51 044	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 397	17 774	—	46 171
TOTAL	30 522	20 522	—	51 044	TOTAL	28 397	17 774	—	46 171

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	82	73
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	21	18
MSCI Canada (24 %)	3,00	370	327
MSCI Monde net (56 %)	3,00	864	764

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 104	2 470
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 686 695	1 046 414
Primes à recevoir	100	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	42	73
	<u>1 689 941</u>	<u>1 048 957</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 286	2 119
Retraits à payer	113	101
Somme à payer pour l'achat de titres	31	—
	<u>3 430</u>	<u>2 220</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 686 511</u>	<u>1 046 737</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>8,34</u>	<u>7,56</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,50</u>	<u>7,69</u>
<i>Série 6F</i>	<u>8,49</u>	<u>7,64</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,49</u>	<u>7,67</u>
<i>Série 8</i>	<u>8,59</u>	<u>7,76</u>
<i>Série 8F</i>	<u>8,57</u>	<u>7,70</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	62	38
Distributions provenant des fonds sous-jacents	54 864	1 735
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 054	5 329
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	109 053	26 320
	<u>166 033</u>	<u>33 422</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	15 345	8 294
Frais d'exploitation	1 639	881
	<u>16 984</u>	<u>9 175</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>149 049</u>	<u>24 247</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 268	231
- par part	0,76	0,19
Nombre moyen de parts	1 676	1 200
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	71 157	12 932
- par part	0,81	0,21
Nombre moyen de parts	88 367	61 856
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 327	390
- par part	0,85	0,25
Nombre moyen de parts	1 558	1 558
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63	17
- par part	0,83	0,23
Nombre moyen de parts	76	76
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	73 877	10 268
- par part	0,83	0,21
Nombre moyen de parts	88 687	48 113
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 357	409
- par part	0,87	0,26
Nombre moyen de parts	1 553	1 553

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 046 737	744 559
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	149 049	24 247
Primes		
Série 5	4 500	500
Série 6	232 125	60 040
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	545 164	35 297
Série 8F	—	—
	781 789	95 837
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(152 295)	(39 228)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(138 769)	(13 087)
Série 8F	—	—
	(291 064)	(52 315)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 686 511	812 328

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	149 049	24 247
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 054)	(5 329)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(109 053)	(26 320)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(54 864)	(1 735)
Produit de la vente/échéance de placements	41 782	59 966
Achat de placements	(516 092)	(95 683)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(1 043)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	31	(73)
Charges à payer	1 167	158
Somme à payer pour l'achat de titres	31	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(490 003)	(45 812)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	781 689	95 837
Montant global des retraits	(291 052)	(52 293)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	490 637	43 544
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	634	(2 268)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 470	3 962
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3 104	1 694
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	18	38

DSF FPG – 100 % ACTIONS

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,0
BlackRock CDN MSCI Emerging Markets Index Fund, classe D	3 682	87 647	106 817	
BlackRock CDN US Equity Index Fund, classe D	6 722	476 430	531 900	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	39 875	465 223	491 297	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 881	55 129	65 650	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	5 935	171 664	197 592	
Fonds Desjardins Opportunités mondiales, catégorie I	23 027	271 710	293 439	
Total des placements		1 527 803	1 686 695	
Autres éléments d'actif net			(184)	—
Actif net			1 686 511	100,0

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

NOM DU TITRE	%
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES, CLASSE D 31,6 %	
NVIDIA	7,4
Apple	6,5
Microsoft	4,3
Amazon.com	3,6
Alphabet, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES, CATÉGORIE I 29,1 %	
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
FONDS DESJARDINS OPPORTUNITÉS MONDIALES, CATÉGORIE I 17,4 %	
NVIDIA	5,1
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,8
Microsoft	3,5
Amazon.com	2,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER, CATÉGORIE I 11,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	10,5
ASML Holding	10,2
Keyence	6,4
InterContinental Hotels Group	6,4
Air Liquide	6,2
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS, CLASSE D 6,3 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	15,2
Samsung Electronics	8,2
SK Hynix	7,7
Tencent	2,8
Alibaba Group	1,6
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE, CATÉGORIE I 3,9 %	
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 048	639	—	1 687	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	672	374	—	1 046
TOTAL	1 048	639	—	1 687	TOTAL	672	374	—	1 046

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	15	9
MSCI Monde net (70 %)	3,00	35	21

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 691	1 139
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 570 621	11 034 648
Primes à recevoir	501	31 735
	10 574 813	11 067 522
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 035	20 761
Retraits à payer	9 674	36 227
Somme à payer pour l'achat de titres	400	—
	30 109	56 988
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	10 544 704	11 010 534
Actif net par part		
Série 5	5,79	5,69
Série 6	5,96	5,84
Série 6F	5,99	5,83
Série 7	6,22	6,08
Série 8	6,14	6,00
Série 8F	6,05	5,88

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6	192
Distributions provenant des fonds sous-jacents	160 693	192 413
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	19 602	(16 565)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	160 619	222 651
	340 920	398 691
Charges		
Frais de gestion et de garantie	108 614	135 891
Frais d'exploitation	12 137	15 409
	120 751	151 300
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	220 169	247 391
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 228	29 227
- par part	0,10	0,08
Nombre moyen de parts	310 432	355 556
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 814	87 494
- par part	0,12	0,10
Nombre moyen de parts	770 705	913 271
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	280	239
- par part	0,15	0,13
Nombre moyen de parts	1 824	1 824
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	241	203
- par part	0,14	0,12
Nombre moyen de parts	1 736	1 736
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	94 305	129 970
- par part	0,13	0,12
Nombre moyen de parts	750 445	1 128 547
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	301	258
- par part	0,17	0,14
Nombre moyen de parts	1 817	1 817

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	11 010 534	14 615 408
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	220 169	247 391
Primes		
Série 5	10 438	2 800
Série 6	495 275	277 428
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	168 312	320 041
Série 8F	—	—
	674 025	600 269
Retraits		
Série 5	(69 396)	(150 657)
Série 6	(429 822)	(895 203)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(860 806)	(1 443 168)
Série 8F	—	—
	(1 360 024)	(2 489 028)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	10 544 704	12 974 040

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	220 169	247 391
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(19 602)	16 565
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(160 619)	(222 651)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(160 693)	(192 413)
Produit de la vente/échéance de placements	1 293 841	2 401 791
Achat de placements	(488 900)	(367 471)
Charges à payer	(726)	(3 433)
Somme à payer pour l'achat de titres	400	(331)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	683 870	1 879 448
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	705 259	599 968
Montant global des retraits	(1 386 577)	(2 479 727)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(681 318)	(1 879 759)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	2 552	(311)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 139	1 559
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3 691	1 248
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9	44
Intérêts payés	—	23

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociétéTerre Conservateur, catégorie I	948 208	10 303 594	10 570 621	
Total des placements		10 303 594	10 570 621	
Autres éléments d'actif net			(25 917)	(0,2)
Actif net			10 544 704	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	49,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	7,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme, catégorie I	6,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines, catégorie I	3,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	3,0
iShares ESG Advanced MSCI EAFE Index ETF	2,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,7
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	2,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, catégorie I	1,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité, catégorie I	1,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres, catégorie I	0,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 571	—	—	10 571	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	11 035	—	—	11 035
TOTAL	10 571	—	—	10 571	TOTAL	11 035	—	—	11 035

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (62 %)	1,00	69	72
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	15	15
MSCI Canada (12 %)	3,00	40	42
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (13 %)	3,00	44	45

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 714	4
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 996 869	4 546 339
Primes à recevoir	300	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 685	—
	<u>5 005 568</u>	<u>4 546 343</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	9 285	8 459
Retraits à payer	16 664	1 820
	<u>25 949</u>	<u>10 279</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 979 619</u>	<u>4 536 064</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,21</u>	<u>5,10</u>
Série 6	<u>5,34</u>	<u>5,21</u>
Série 6F	<u>6,10</u>	<u>5,92</u>
Série 7	<u>5,50</u>	<u>5,36</u>
Série 8	<u>5,45</u>	<u>5,31</u>
Série 8F	<u>6,17</u>	<u>5,97</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	2
Distributions provenant des fonds sous-jacents	58 336	59 213
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 221	7 847
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	111 781	84 992
	<u>181 338</u>	<u>152 054</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	47 226	48 168
Frais d'exploitation	5 309	5 469
	<u>52 535</u>	<u>53 637</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>128 803</u>	<u>98 417</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 276	8 013
- par part	0,21	0,09
Nombre moyen de parts	115 125	92 153
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37 835	31 258
- par part	0,13	0,10
Nombre moyen de parts	299 585	326 421
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	324	267
- par part	0,18	0,15
Nombre moyen de parts	1 807	1 807
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	283	230
- par part	0,14	0,12
Nombre moyen de parts	1 980	1 980
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	65 741	58 364
- par part	0,14	0,11
Nombre moyen de parts	480 672	537 837
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	344	285
- par part	0,19	0,16
Nombre moyen de parts	1 797	1 797

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	4 536 064	5 074 640
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	128 803	98 417
Primes		
Série 5	353 587	21 267
Série 6	75 424	221 738
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	163 049	98 008
Série 8F	—	—
	592 060	341 013
Retraits		
Série 5	(42 159)	(12 862)
Série 6	(137 616)	(605 528)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(97 533)	(61 266)
Série 8F	—	—
	(277 308)	(679 656)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 979 619	4 834 414

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	128 803	98 417
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 221)	(7 847)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(111 781)	(84 992)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(58 336)	(59 213)
Produit de la vente/échéance de placements	263 109	574 425
Achat de placements	(532 301)	(185 670)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(6 685)	(703)
Charges à payer	826	(563)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(327 586)	333 754
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	591 760	340 913
Montant global des retraits	(262 464)	(675 468)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	329 296	(334 555)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 710	(801)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4	105
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 714	(696)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	11
Intérêts payés	—	9

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré, catégorie I	435 837	4 710 943	4 996 869	
Total des placements		4 710 943	4 996 869	
Autres éléments d'actif net			(17 250)	(0,3)
Actif net			4 979 619	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	29,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	10,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	6,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	6,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	5,7
iShares ESG Advanced MSCI EAFE Index ETF	5,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	5,3
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	5,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	5,1
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	4,0
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	3,9
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 997	—	—	4 997	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 546	—	—	4 546
TOTAL	4 997	—	—	4 997	TOTAL	4 546	—	—	4 546

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	20	18
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (26,5 %)	1,00	14	12
MSCI Canada (9,5 %)	3,00	15	13
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (25,5 %)	3,00	39	36

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 811	72 182
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	59 140 213	66 954 819
Primes à recevoir	4 545	2 015
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 019	—
	<u>59 151 588</u>	<u>67 029 016</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	119 509	134 784
Retraits à payer	77 933	41 648
Somme à payer pour l'achat de titres	—	70 715
	<u>197 442</u>	<u>247 147</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>58 954 146</u>	<u>66 781 869</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,22</u>	<u>7,00</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,45</u>	<u>7,20</u>
<i>Série 6F</i>	<u>6,34</u>	<u>6,10</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,89</u>	<u>7,61</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,20</u>	<u>6,95</u>
<i>Série 8F</i>	<u>6,41</u>	<u>6,15</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	13	(323)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	820 773	811 717
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 884 306	1 665 913
	<u>2 705 092</u>	<u>2 477 307</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	632 253	721 201
Frais d'exploitation	102 804	116 136
	<u>735 057</u>	<u>837 337</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 970 035</u>	<u>1 639 970</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	511 114	372 573
- par part	0,22	0,14
Nombre moyen de parts	<u>2 318 382</u>	<u>2 664 686</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	718 682	564 814
- par part	0,24	0,16
Nombre moyen de parts	<u>3 044 776</u>	<u>3 580 165</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	438	299
- par part	0,25	0,17
Nombre moyen de parts	<u>1 772</u>	<u>1 772</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	155 693	126 322
- par part	0,30	0,19
Nombre moyen de parts	<u>525 243</u>	<u>680 975</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	583 649	575 644
- par part	0,21	0,17
Nombre moyen de parts	<u>2 766 676</u>	<u>3 482 600</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	459	318
- par part	0,26	0,18
Nombre moyen de parts	<u>1 766</u>	<u>1 766</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 781 869	75 218 415
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 970 035	1 639 970
Primes		
Série 5	200 811	268 344
Série 6	793 183	1 149 234
Série 6F	—	—
Série 7	37 982	87 134
Série 8	646 690	1 075 582
Série 8F	—	—
	1 678 666	2 580 294
Retraits		
Série 5	(1 614 722)	(1 291 795)
Série 6	(3 351 087)	(3 589 103)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 210 083)	(330 815)
Série 8	(5 300 532)	(4 991 750)
Série 8F	—	—
	(11 476 424)	(10 203 463)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	58 954 146	69 235 216

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 970 035	1 639 970
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(820 773)	(811 717)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 884 306)	(1 665 913)
Produit de la vente/échéance de placements	10 568 800	9 080 436
Achat de placements	(49 115)	(631 995)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 019)	10 844
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	380
Charges à payer	(15 275)	(14 931)
Somme à payer pour l'achat de titres	(70 715)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 694 632	7 607 074
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 676 136	2 577 097
Montant global des retraits	(11 440 139)	(10 173 266)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 764 003)	(7 596 169)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(69 371)	10 905
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	72 182	(25 492)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 811	(14 587)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	12	195
Intérêts payés	—	136

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,3
Portefeuille Desjardins SociétéTerre Équilibré, catégorie I	4 625 388	52 269 070	59 140 213
Total des placements		52 269 070	59 140 213
Autres éléments d'actif net			(186 067) (0,3)
Actif net			58 954 146 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	25,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes, catégorie I	12,2
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines, catégorie I	10,6
iShares ESG Advanced MSCI EAFE Index ETF	7,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	5,8
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	5,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales, catégorie I	5,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité, catégorie I	4,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	4,7
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	4,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres, catégorie I	3,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,6
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	59 140	—	—	59 140	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	66 955	—	—	66 955
TOTAL	59 140	—	—	59 140	TOTAL	66 955	—	—	66 955

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	173	195
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22 %)	1,00	136	153
MSCI Canada (12,5 %)	3,00	232	261
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (37,5 %)	3,00	695	783

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 156	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	48 456 498	52 103 734
Primes à recevoir	4 304	101
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	115 492
	48 461 958	52 219 327
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	114 351
Charges à payer	100 300	109 315
Retraits à payer	66 096	39 975
Somme à payer pour l'achat de titres	4 153	—
	170 549	263 641
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	48 291 409	51 955 686
Actif net par part		
Série 5	7,14	6,89
Série 6	7,33	7,05
Série 6F	6,49	6,21
Série 7	7,61	7,31
Série 8	7,55	7,25
Série 8F	6,55	6,26

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	17	(1 561)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	528 698	536 935
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 891 956	1 570 190
	2 420 671	2 105 564
Charges		
Frais de gestion et de garantie	555 612	616 423
Frais d'exploitation	55 245	61 419
	610 857	677 842
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 809 814	1 427 722
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	507 024	372 428
- par part	0,24	0,16
Nombre moyen de parts	2 119 900	2 390 200
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	618 479	511 730
- par part	0,26	0,18
Nombre moyen de parts	2 364 371	2 862 879
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	491	334
- par part	0,28	0,19
Nombre moyen de parts	1 754	1 754
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 511	7 158
- par part	0,30	0,18
Nombre moyen de parts	8 258	39 057
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	680 796	535 720
- par part	0,28	0,19
Nombre moyen de parts	2 435 791	2 827 588
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	513	352
- par part	0,29	0,20
Nombre moyen de parts	1 748	1 748

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	51 955 686	55 833 622
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 809 814	1 427 722
Primes		
Série 5	512 372	78 953
Série 6	798 658	1 128 997
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	195 839	1 878 043
Série 8F	—	—
	1 506 869	3 085 993
Retraits		
Série 5	(1 917 972)	(787 213)
Série 6	(2 763 021)	(2 659 423)
Série 6F	—	—
Série 7	—	(22 788)
Série 8	(2 299 967)	(2 385 130)
Série 8F	—	—
	(6 980 960)	(5 854 554)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	48 291 409	54 492 783

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 809 814	1 427 722
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(528 698)	(536 935)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 891 956)	(1 570 190)
Produit de la vente/échéance de placements	6 124 872	4 317 258
Achat de placements	(56 982)	(862 191)
Somme à recevoir pour la vente de titres	115 492	(39 270)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 607
Charges à payer	(9 015)	(6 681)
Somme à payer pour l'achat de titres	4 153	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 567 680	2 731 320
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 502 666	3 082 045
Montant global des retraits	(6 954 839)	(5 852 593)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 452 173)	(2 770 548)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	115 507	(39 228)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(114 351)	(7 555)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 156	(46 783)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	16	152
Intérêts payés	—	109

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance, catégorie I	3 442 002	42 347 780	48 456 498	
Total des placements		42 347 780	48 456 498	
Autres éléments d'actif net			(165 089)	(0,3)
Actif net			48 291 409	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	20,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	14,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	12,3
iShares ESG Advanced MSCI EAFE Index ETF	8,0
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	6,6
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	6,5
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	5,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	4,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, catégorie I	4,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes, catégorie I	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	48 456	—	—	48 456	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	52 104	—	—	52 104
TOTAL	48 456	—	—	48 456	TOTAL	52 104	—	—	52 104

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (22,5 %)	1,00	113	122
Bloomberg Multiverse couvert (17,5 %)	1,00	88	95
MSCI Canada (15 %)	3,00	226	244
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (45 %)	3,00	678	731

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 141	1 134
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	10 734 026	12 132 438
Primes à recevoir	186	1 501
	10 735 353	12 135 073
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	22 227	25 312
Retraits à payer	18 609	1 739
Somme à payer pour l'achat de titres	160	—
	40 996	27 051
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	10 694 357	12 108 022
Actif net par part		
Série 5	8,01	7,66
Série 6	8,25	7,86
Série 6F	6,80	6,44
Série 7	8,58	8,16
Série 8	8,45	8,05
Série 8F	6,86	6,49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	7	(986)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	365 952	331 657
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	248 122	213 519
	614 081	544 190
Charges		
Frais de gestion et de garantie	123 950	138 249
Frais d'exploitation	12 271	13 648
	136 221	151 897
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	477 860	392 293
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41 703	27 939
- par part	0,36	0,22
Nombre moyen de parts	116 444	125 032
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	271 018	228 059
- par part	0,36	0,24
Nombre moyen de parts	755 112	954 077
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	606	390
- par part	0,35	0,23
Nombre moyen de parts	1 715	1 715
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	560	352
- par part	0,42	0,26
Nombre moyen de parts	1 342	1 342
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	163 345	135 145
- par part	0,33	0,24
Nombre moyen de parts	501 755	553 081
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	628	408
- par part	0,37	0,24
Nombre moyen de parts	1 709	1 709

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	12 108 022	12 931 326
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	477 860	392 293
Primes		
Série 5	39 413	29 037
Série 6	424 678	397 550
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	249 739	241 951
Série 8F	—	—
	713 830	668 538
Retraits		
Série 5	(82 818)	(84 012)
Série 6	(1 553 530)	(776 624)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(969 007)	(887 216)
Série 8F	—	—
	(2 605 355)	(1 747 852)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	10 694 357	12 244 305

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	477 860	392 293
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(365 952)	(331 657)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(248 122)	(213 519)
Produit de la vente/échéance de placements	2 155 305	1 651 646
Achat de placements	(142 819)	(426 910)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(28 121)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 010
Charges à payer	(3 085)	(2 423)
Somme à payer pour l'achat de titres	160	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 873 347	1 042 319
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	715 145	668 115
Montant global des retraits	(2 588 485)	(1 738 535)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 873 340)	(1 070 420)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	7	(28 101)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 134	(23 906)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 141	(52 007)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9	44
Intérêts payés	—	24

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux, catégorie I	629 119	8 372 437	10 734 026	
Total des placements		8 372 437	10 734 026	
Autres éléments d'actif net			(39 669)	(0,4)
Actif net			10 694 357	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	18,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	15,4
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	9,2
iShares ESG Advanced MSCI EAFE Index ETF	9,0
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	9,0
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	8,7
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	7,5
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	4,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indicel, 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 Actions positives, catégorie I	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	0,9
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	10 734	—	—	10 734	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	12 132	—	—	12 132
TOTAL	10 734	—	—	10 734	TOTAL	12 132	—	—	12 132

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (12 %)	1,00	13	15
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	9	10
MSCI Canada (20 %)	3,00	65	74
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (60 %)	3,00	196	222

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13	2
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 066 717	3 700 431
Primes à recevoir	50	100
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 433	—
	<u>3 071 213</u>	<u>3 700 533</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 146	7 657
Retraits à payer	7 361	1 621
	<u>13 507</u>	<u>9 278</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 057 706</u>	<u>3 691 255</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,81</u>	<u>6,50</u>
Série 6	<u>7,00</u>	<u>6,66</u>
Série 6F	<u>7,03</u>	<u>6,65</u>
Série 7	<u>7,19</u>	<u>6,83</u>
Série 8	<u>7,17</u>	<u>6,81</u>
Série 8F	<u>7,10</u>	<u>6,71</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	11	3
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	144 825	51 101
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	49 603	154 555
	<u>194 439</u>	<u>205 659</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	34 163	44 055
Frais d'exploitation	3 433	4 309
	<u>37 596</u>	<u>48 364</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>156 843</u>	<u>157 295</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 697	5 222
- par part	0,31	0,22
Nombre moyen de parts	11 774	23 587
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	38 901	60 728
- par part	0,32	0,24
Nombre moyen de parts	122 967	255 173
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	632	462
- par part	0,38	0,27
Nombre moyen de parts	1 684	1 684
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	585	423
- par part	0,36	0,26
Nombre moyen de parts	1 626	1 626
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	112 373	89 980
- par part	0,34	0,26
Nombre moyen de parts	327 313	343 670
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	655	480
- par part	0,39	0,29
Nombre moyen de parts	1 675	1 675

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 691 255	3 991 739
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	156 843	157 295
Primes		
Série 5	—	500
Série 6	23 928	58 733
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	—	43 402
Série 8F	—	—
	23 928	102 635
Retraits		
Série 5	—	(405)
Série 6	(327 192)	(204 406)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(487 128)	(18 639)
Série 8F	—	—
	(814 320)	(223 450)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 057 706	4 028 219

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	156 843	157 295
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(144 825)	(51 101)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(49 603)	(154 555)
Produit de la vente/échéance de placements	844 671	224 193
Achat de placements	(16 529)	(54 633)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(4 433)	—
Charges à payer	(1 511)	(134)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(23 650)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	784 613	97 415
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	23 978	102 335
Montant global des retraits	(808 580)	(223 398)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(784 602)	(121 063)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	11	(23 648)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2	23 701
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13	53
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	11	9
Intérêts payés	—	6

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociétéTerre Actions mondiales, catégorie I	180 098	2 424 505	3 066 717	
Total des placements		2 424 505	3 066 717	
Autres éléments d'actif net			(9 011)	(0,3)
Actif net			3 057 706	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines, catégorie I	30,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	15,3
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	15,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité, catégorie I	11,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales, catégorie I	8,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes, catégorie I	4,0
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres, catégorie I	3,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives, catégorie I	1,5
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	1,1
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes plus, catégorie I	0,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 067	—	—	3 067	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 700	—	—	3 700
TOTAL	3 067	—	—	3 067	TOTAL	3 700	—	—	3 700

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif 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 demeurent constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
MSCI Canada (5,5 %)	3,00	5	6
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (94,5 %)	3,00	87	105

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	187	185
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 235 219	3 048 106
	3 235 406	3 048 291
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 138	4 942
Retraits à payer	3 141	1 164
	8 279	6 106
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	3 227 127	3 042 185
Actif net par part		
Série 5	5,20	5,03
Série 6	5,28	5,09
Série 6F	6,18	5,92
Série 7	5,44	5,24
Série 8	5,39	5,19
Série 8F	6,25	5,98

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	4
Distributions provenant des fonds sous-jacents	45 235	47 293
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	36 146	4 875
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	52 641	27 047
	134 022	79 219
Charges		
Frais de gestion et de garantie	26 442	22 103
Frais d'exploitation	3 440	2 901
	29 882	25 004
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	104 140	54 215
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 322	487
- par part	0,17	0,07
Nombre moyen de parts	7 926	6 570
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 060	11 453
- par part	0,18	0,09
Nombre moyen de parts	170 086	130 254
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	465	256
- par part	0,25	0,14
Nombre moyen de parts	1 827	1 827
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	421	220
- par part	0,21	0,11
Nombre moyen de parts	2 049	2 049
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 386	41 524
- par part	0,18	0,11
Nombre moyen de parts	400 139	388 737
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	486	275
- par part	0,27	0,15
Nombre moyen de parts	1 817	1 817

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 042 185	2 648 861
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	104 140	54 215
Primes		
Série 5	9 724	500
Série 6	181 021	178 090
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	704 167	253 250
Série 8F	—	—
	894 912	431 840
Retraits		
Série 5	(10 747)	(18 741)
Série 6	(41 572)	(23 545)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(761 791)	(216 284)
Série 8F	—	—
	(814 110)	(258 570)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 227 127	2 876 346

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	104 140	54 215
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(36 146)	(4 875)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(52 641)	(27 047)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(45 235)	(47 293)
Produit de la vente/échéance de placements	832 342	265 820
Achat de placements	(885 433)	(415 219)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(1 683)
Charges à payer	196	48
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(82 777)	(176 034)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	894 912	431 540
Montant global des retraits	(812 133)	(257 186)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	82 779	174 354
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	2	(1 680)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	185	181
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	187	(1 499)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	7
Intérêts payés	—	3

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins FNB Conservateur, catégorie I	306 307	3 035 657	3 235 219	
Total des placements		3 035 657	3 235 219	
Autres éléments d'actif net			(8 092)	(0,3)
Actif net			3 227 127	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	34,4
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	20,0
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	11,8
FNB Desjardins Indice actions américaines	8,4
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,1
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	6,4
FNB Desjardins Indice actions internationales	5,1
FNB Desjardins Indice obligations corporatives américaines de qualité	2,6
FNB Desjardins Indice obligations gouvernementales mondiales	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	0,8
Instruments financiers dérivés	-0,2

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 235	—	—	3 235	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 048	—	—	3 048
TOTAL	3 235	—	—	3 235	TOTAL	3 048	—	—	3 048

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (62 %)	1,00	19	18
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	4	4
MSCI Canada (12 %)	3,00	11	10
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (13 %)	3,00	12	11

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	13	101
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	4 802 045	4 402 718
Primes à recevoir	100	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	7 741	—
	4 809 899	4 402 819
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	8 562	7 819
Retraits à payer	15 044	1 485
Somme à payer pour l'achat de titres	—	87
	23 606	9 391
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	4 786 293	4 393 428
Actif net par part		
Série 5	5,84	5,58
Série 6	5,95	5,68
Série 6F	6,59	6,25
Série 7	6,12	5,83
Série 8	6,07	5,78
Série 8F	6,66	6,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	67 280	65 429
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	29 082	8 048
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	173 345	54 026
	269 707	127 503
Charges		
Frais de gestion et de garantie	44 576	34 943
Frais d'exploitation	5 255	4 145
	49 831	39 088
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	219 876	88 415
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 834	9 298
- par part	0,25	0,12
Nombre moyen de parts	82 766	77 688
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101 492	39 276
- par part	0,27	0,13
Nombre moyen de parts	379 380	291 846
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	593	309
- par part	0,34	0,18
Nombre moyen de parts	1 760	1 760
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	548	272
- par part	0,29	0,15
Nombre moyen de parts	1 872	1 872
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95 793	38 932
- par part	0,29	0,13
Nombre moyen de parts	331 490	310 264
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	616	328
- par part	0,35	0,19
Nombre moyen de parts	1 754	1 754

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	4 393 428	3 627 835
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	219 876	88 415
Primes		
Série 5	187 706	2 082
Série 6	522 790	282 659
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	72 755	533 061
Série 8F	—	—
	783 251	817 802
Retraits		
Série 5	(196 032)	(10 225)
Série 6	(368 761)	(222 780)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(45 469)	(390 543)
Série 8F	—	—
	(610 262)	(623 548)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	4 786 293	3 910 504

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	219 876	88 415
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(29 082)	(8 048)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(173 345)	(54 026)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(67 280)	(65 429)
Produit de la vente/échéance de placements	415 308	398 553
Achat de placements	(544 928)	(554 979)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(7 741)	(3 457)
Charges à payer	743	386
Somme à payer pour l'achat de titres	(87)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(186 536)	(198 585)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	783 151	817 877
Montant global des retraits	(596 703)	(622 750)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	186 448	195 127
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(88)	(3 458)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	101	14
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	13	(3 444)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	7
Intérêts payés	—	7

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins FNB Modéré, catégorie I	407 022	4 349 271	4 802 045	
Total des placements		4 349 271	4 802 045	
Autres éléments d'actif net			(15 752)	(0,3)
Actif net			4 786 293	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	21,1
FNB Desjardins Indice actions américaines	14,1
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	13,2
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	10,2
FNB Desjardins Indice actions internationales	9,2
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,8
FNB Desjardins Indice obligations gouvernementales mondiales	7,7
FNB Desjardins Indice obligations corporatives américaines de qualité	7,1
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
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Instruments financiers dérivés	-0,2

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 802	—	—	4 802	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 403	—	—	4 403
TOTAL	4 802	—	—	4 802	TOTAL	4 403	—	—	4 403

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	18	16
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (26,5 %)	1,00	12	11
MSCI Canada (9,5 %)	3,00	13	12
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (25,5 %)	3,00	35	32

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	827 943	728 201
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1	—
Charges à payer	1 482	1 313
Retraits à payer	17	—
	1 500	1 313
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	826 443	726 888
Actif net par part		
Série 5	5,74	5,39
Série 6	5,77	5,41
Série 6F	5,88	5,49
Série 7	5,82	5,45
Série 8	5,80	5,44
Série 8F	5,92	5,51

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 177	9 317
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	829	(105)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	48 198	11 188
	59 204	20 400
Charges		
Frais de gestion et de garantie	7 485	5 170
Frais d'exploitation	889	623
	8 374	5 793
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 830	14 607
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 289	3 031
- par part	0,36	0,12
Nombre moyen de parts	26 145	25 000
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 949	3 855
- par part	0,36	0,13
Nombre moyen de parts	58 169	30 198
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	794	323
- par part	0,40	0,16
Nombre moyen de parts	2 000	2 000
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 338	3 584
- par part	0,37	0,14
Nombre moyen de parts	25 000	25 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 643	3 473
- par part	0,37	0,14
Nombre moyen de parts	25 753	25 000
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	817	341
- par part	0,41	0,17
Nombre moyen de parts	2 000	2 000

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	726 888	535 796
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 830	14 607
Primes		
Série 5	14 000	—
Série 6	36 378	10 200
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	7 029	7 000
Série 8F	—	—
	57 407	17 200
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(8 670)	(20)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(12)	(7 000)
Série 8F	—	—
	(8 682)	(7 020)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	826 443	560 583

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	50 830	14 607
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(829)	105
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(48 198)	(11 188)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 177)	(9 317)
Produit de la vente/échéance de placements	11 852	5 791
Achat de placements	(52 390)	(10 207)
Charges à payer	169	24
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(48 743)	(10 185)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	57 407	17 200
Montant global des retraits	(8 665)	(7 016)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	48 742	10 184
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)	(2)

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Équilibré, catégorie I	66 910	743 250	827 943	
Total des placements		743 250	827 943	
Autres éléments d'actif net			(1 500)	(0,2)
Actif net			826 443	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice actions américaines	22,1
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	18,0
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	12,9
FNB Desjardins Indice actions internationales	11,9
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	10,1
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	7,1
FNB Desjardins Indice obligations gouvernementales mondiales	6,5
FNB Desjardins Indice obligations corporatives américaines d	5,9
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	2,6
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Instruments financiers dérivés	-0,2

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	828	—	—	828	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	728	—	—	728
TOTAL	828	—	—	828	TOTAL	728	—	—	728

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22 %)	1,00	2	2
MSCI Canada (12,5 %)	3,00	3	3
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (37,5 %)	3,00	9	8

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 595 726	4 976 519
Primes à recevoir	1 480	210
	<u>5 597 206</u>	<u>4 976 729</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	138	134
Charges à payer	10 842	9 618
Retraits à payer	23 688	4 204
Somme à payer pour l'achat de titres	1 480	—
	<u>36 148</u>	<u>13 956</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 561 058</u>	<u>4 962 773</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,79</u>	<u>6,32</u>
Série 6	<u>6,94</u>	<u>6,45</u>
Série 6F	<u>7,28</u>	<u>6,73</u>
Série 7	<u>7,11</u>	<u>6,59</u>
Série 8	<u>7,05</u>	<u>6,54</u>
Série 8F	<u>7,36</u>	<u>6,79</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1	4
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	36 483	10 569
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	409 152	153 696
	<u>445 636</u>	<u>164 269</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	55 824	39 814
Frais d'exploitation	5 839	4 128
	<u>61 663</u>	<u>43 942</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>383 973</u>	<u>120 327</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	179 824	62 893
- par part	0,46	0,19
Nombre moyen de parts	389 199	329 899
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	100 342	30 992
- par part	0,50	0,19
Nombre moyen de parts	202 301	165 503
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	937	362
- par part	0,55	0,21
Nombre moyen de parts	1 698	1 698
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	886	325
- par part	0,52	0,19
Nombre moyen de parts	1 718	1 718
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101 021	25 374
- par part	0,52	0,19
Nombre moyen de parts	195 191	134 378
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	963	381
- par part	0,57	0,23
Nombre moyen de parts	1 690	1 690

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	4 962 773	3 335 081
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	383 973	120 327
Primes		
Série 5	183 538	1 081 301
Série 6	253 503	192 688
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	230 739	56 482
Série 8F	—	—
	667 780	1 330 471
Retraits		
Série 5	(254 714)	(504 699)
Série 6	(107 278)	(78 436)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(91 476)	(14 734)
Série 8F	—	—
	(453 468)	(597 869)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	5 561 058	4 188 010

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	383 973	120 327
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(36 483)	(10 569)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(409 152)	(153 696)
Produit de la vente/échéance de placements	309 813	183 237
Achat de placements	(483 385)	(888 982)
Charges à payer	1 224	1 365
Somme à payer pour l'achat de titres	1 480	30
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(232 530)	(748 288)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	666 510	1 330 446
Montant global des retraits	(433 984)	(582 132)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	232 526	748 314
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4)	26
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(134)	(28)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(138)	(2)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	8
Intérêts payés	4	10

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,6
Portefeuille Desjardins FNB Croissance, catégorie I	391 227	4 703 089	5 595 726	
Total des placements		4 703 089	5 595 726	
Autres éléments d'actif net			(34 668)	(0,6)
Actif net			5 561 058	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	15,1
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	14,9
FNB Desjardins Indice actions internationales	13,7
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	8,6
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	5,9
FNB Desjardins Indice obligations gouvernementales mondiales	5,3
FNB Desjardins Indice obligations corporatives américaines de qualité	4,7
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	3,0
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Instruments financiers dérivés	-0,2

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 596	—	—	5 596	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	4 977	—	—	4 977
TOTAL	5 596	—	—	5 596	TOTAL	4 977	—	—	4 977

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (22,5 %)	1,00	12	11
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (17,5 %)	1,00	9	9
MSCI Canada (15 %)	3,00	24	22
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (45 %)	3,00	73	66

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2	2
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 952 185	1 585 306
Primes à recevoir	175	—
	<u>2 952 362</u>	<u>1 585 308</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 509	3 124
Retraits à payer	632	334
Somme à payer pour l'achat de titres	50	—
	<u>6 191</u>	<u>3 458</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 946 171</u>	<u>1 581 850</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>7,92</u>	<u>7,19</u>
Série 6	<u>8,04</u>	<u>7,28</u>
Série 6F	<u>8,06</u>	<u>7,26</u>
Série 7	<u>8,27</u>	<u>7,48</u>
Série 8	<u>8,20</u>	<u>7,42</u>
Série 8F	<u>8,14</u>	<u>7,33</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3)	(3)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 399	32 773
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	265 842	34 556
	<u>275 238</u>	<u>67 326</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	25 454	17 078
Frais d'exploitation	2 760	1 908
	<u>28 214</u>	<u>18 986</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>247 024</u>	<u>48 340</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 731	6 643
- par part	0,73	0,26
Nombre moyen de parts	25 498	25 716
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	173 613	44 912
- par part	0,76	0,35
Nombre moyen de parts	227 045	129 437
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 307	496
- par part	0,80	0,30
Nombre moyen de parts	1 640	1 640
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63	964
- par part	0,79	0,29
Nombre moyen de parts	79	3 326
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 974	(5 190)
- par part	0,74	(0,05)
Nombre moyen de parts	69 803	102 932
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 336	515
- par part	0,82	0,32
Nombre moyen de parts	1 632	1 632

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 581 850	1 789 577
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 024	48 340
Primes		
Série 6	820 331	380 164
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	504 703	—
Série 8F	—	—
	1 325 034	380 164
Retraits		
Série 5	(808)	(701)
Série 6	(188 685)	(131 501)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(18 244)	(345 817)
Série 8F	—	—
	(207 737)	(478 019)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 946 171	1 740 062

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	247 024	48 340
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 399)	(32 773)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(265 842)	(34 556)
Produit de la vente/échéance de placements	60 402	488 104
Achat de placements	(1 152 040)	(370 995)
Charges à payer	2 385	(219)
Somme à payer pour l'achat de titres	50	(50)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 117 420)	97 851
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 324 859	380 114
Montant global des retraits	(207 439)	(478 014)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 117 420	(97 900)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	—	(49)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2	51
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2	2
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	4
Intérêts payés	—	3

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Audacieux, catégorie I	188 566	2 398 763	2 952 185	
Total des placements		2 398 763	2 952 185	
Autres éléments d'actif net			(6 014)	(0,2)
Actif net			2 946 171	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice actions américaines	33,4
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	20,3
FNB Desjardins Indice actions internationales	19,6
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	6,2
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
FNB Desjardins Indice obligations gouvernementales mondiales	2,7
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	2,7
FNB Desjardins Indice obligations corporatives américaines de qualité	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Instruments financiers dérivés	-0,1

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 952	—	—	2 952	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 585	—	—	1 585
TOTAL	2 952	—	—	2 952	TOTAL	1 585	—	—	1 585

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (12 %)	1,00	3	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	2	1
MSCI Canada (20 %)	3,00	17	9
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (60 %)	3,00	52	28

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 378 393	1 732 489
Primes à recevoir	7 010	—
	2 385 403	1 732 489
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 401	3 384
Retraits à payer	673	391
Somme à payer pour l'achat de titres	7 010	—
	12 084	3 775
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 373 319	1 728 714
Actif net par part		
Série 5	8,90	7,89
Série 6	9,08	8,04
Série 6F	8,58	7,55
Série 7	9,32	8,24
Série 8	9,26	8,18
Série 8F	8,67	7,62

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	4	(1 130)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	30 790	22 348
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	265 012	75 168
	295 806	96 386
Charges		
Frais de gestion et de garantie	20 942	23 487
Frais d'exploitation	2 337	2 677
	23 279	26 164
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	272 527	70 222
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 060	1 240
- par part	1,01	0,25
Nombre moyen de parts	5 031	5 031
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	125 639	31 154
- par part	1,08	0,26
Nombre moyen de parts	116 429	118 799
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 632	453
- par part	1,03	0,29
Nombre moyen de parts	1 589	1 589
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	94	757
- par part	1,09	0,29
Nombre moyen de parts	86	2 638
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	138 439	36 146
- par part	1,18	0,18
Nombre moyen de parts	116 881	200 875
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 663	472
- par part	1,05	0,30
Nombre moyen de parts	1 581	1 581

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 728 714	2 387 121
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	272 527	70 222
Primes		
Série 5	—	—
Série 6	176 968	111 138
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	338 332	4 000
Série 8F	—	—
	515 300	115 138
Retraits		
Série 5	—	—
Série 6	(108 976)	(65 413)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(34 246)	(139 997)
Série 8F	—	—
	(143 222)	(205 410)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 373 319	2 367 071

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	272 527	70 222
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(30 790)	(22 348)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(265 012)	(75 168)
Produit de la vente/échéance de placements	123 157	205 781
Achat de placements	(473 259)	(89 044)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(3 347)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	1 137
Charges à payer	1 017	(134)
Somme à payer pour l'achat de titres	7 010	(1 175)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(365 350)	85 924
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	508 290	115 013
Montant global des retraits	(142 940)	(205 460)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	365 350	(90 447)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	—	(4 523)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	—	1 176
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	—	(3 347)
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 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales, catégorie I	127 514	1 731 615	2 378 393	
Total des placements		1 731 615	2 378 393	
Autres éléments d'actif net			(5 074)	(0,2)
Actif net			2 373 319	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
FNB Desjardins Indice actions américaines	57,8
FNB Desjardins Indice actions internationales	29,8
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	5,4
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	3,7
FNB Desjardins Indice actions américaines à moyenne capitalisation	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 378	—	—	2 378	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 732	—	—	1 732
TOTAL	2 378	—	—	2 378	TOTAL	1 732	—	—	1 732

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif 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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Canada (5,5 %)	3,00	4	3
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (94,5 %)	3,00	63	47

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	998 197	125 647
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 256 323	38 087 191
Primes à recevoir	86 332	191 856
	<u>38 340 852</u>	<u>38 404 694</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	30 985	32 304
Retraits à payer	98 280	208 648
	<u>129 265</u>	<u>240 952</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>38 211 587</u>	<u>38 163 742</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>7,07</u>	<u>7,05</u>
Série 3	<u>7,06</u>	<u>7,03</u>
Série 5	<u>7,52</u>	<u>7,47</u>
Série 6	<u>5,72</u>	<u>5,67</u>
Série 6F	<u>5,55</u>	<u>5,50</u>
Série 7	<u>6,08</u>	<u>6,02</u>
Série 8	<u>5,84</u>	<u>5,78</u>
Série 8F	<u>5,62</u>	<u>5,56</u>
Série IGP	<u>10,71</u>	<u>10,66</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN

	2026	2025
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 181	(46)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	556 613	703 013
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 359	136 240
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(85 988)	(85 519)
	<u>478 165</u>	<u>753 688</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	131 401	161 058
Frais d'exploitation	62 349	77 973
	<u>193 750</u>	<u>239 031</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>284 415</u>	<u>514 657</u>

Données par série

Série 1

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	805	1 810
- par part	0,03	0,06
Nombre moyen de parts	<u>25 666</u>	<u>31 129</u>

Série 3

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 329	16 660
- par part	0,03	0,06
Nombre moyen de parts	<u>151 116</u>	<u>289 367</u>

Série 5

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 809	148 751
- par part	0,04	0,07
Nombre moyen de parts	<u>1 618 808</u>	<u>2 044 140</u>

Série 6

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	66 079	122 928
- par part	0,04	0,06
Nombre moyen de parts	<u>1 543 059</u>	<u>1 913 188</u>

Série 6F

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95	133
- par part	0,05	0,07
Nombre moyen de parts	<u>1 880</u>	<u>1 880</u>

Série 7

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 528	7 738
- par part	0,06	0,08
Nombre moyen de parts	<u>89 530</u>	<u>95 547</u>

Série 8

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	135 442	213 537
- par part	0,05	0,08
Nombre moyen de parts	<u>2 499 431</u>	<u>2 841 389</u>

Série 8F

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	113	204
- par part	0,06	0,08
Nombre moyen de parts	<u>1 866</u>	<u>2 429</u>

Série IGP

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 215	2 896
- par part	0,05	0,09
Nombre moyen de parts	<u>24 040</u>	<u>31 804</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 163 742	40 701 375
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	284 415	514 657
Primes		
Série 1	103 577	136 315
Série 3	1 535 802	1 425 884
Série 5	13 355 815	18 605 398
Série 6	2 040 516	6 590 247
Série 6F	—	—
Série 7	160 314	1 878 259
Série 8	17 717 119	21 196 919
Série IGP	7 514	41 219
	34 920 657	49 874 241
Retraits		
Série 1	(155 564)	(78 380)
Série 3	(1 131 740)	(1 942 700)
Série 5	(14 651 906)	(18 153 076)
Série 6	(3 079 242)	(6 661 970)
Série 6F	—	—
Série 7	(567 061)	(1 885 135)
Série 8	(15 540 535)	(20 011 519)
Série 8F	—	(13 507)
Série IGP	(31 179)	(109 325)
	(35 157 227)	(48 855 612)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	38 211 587	42 234 661

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	284 415	514 657
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 359)	(136 240)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	85 988	85 519
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(556 613)	(703 013)
Produit de la vente/échéance de placements	18 943 473	23 774 959
Achat de placements	(17 637 621)	(24 599 089)
Charges à payer	(1 319)	2 754
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 113 964	(1 060 453)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	35 026 181	49 733 303
Montant global des retraits	(35 267 595)	(48 482 944)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(241 414)	1 250 359
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	872 550	189 906
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	125 647	63 759
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	998 197	253 665
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 183	329
Intérêts payés	—	11

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				97,5
Fonds DGIA Marché monétaire	3 863 061	37 329 258	37 256 323	
Total des placements		37 329 258	37 256 323	
Autres éléments d'actif net			955 264	2,5
Actif net			38 211 587	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada, 5,235 %, 2026-11-02	9,2
Glacier Credit Card Trust, 4,740 %, 2026-09-20	8,1
Bons du Trésor du province de l'Ontario, 2026-09-09	8,0
Fortified Trust, 1,964 %, 2026-10-23	7,8
Banque Laurentienne, 3,545 %, 2027-04-20	4,9
Banque Nationale du Canada, 3,637 %, 2026-10-07	3,8
North West Redwater PNR, papier commercial, 2026-07-22	3,6
Prime Trust, papier commercial, 2026-09-04	3,3
Banque de Montréal, taux variable, 2026-11-18	3,0
Merit Trust, papier commercial, 2026-07-22	2,9
BCIMC Realty Corporation, 3,000 %, 2027-03-31	2,9
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2027-08-01	2,7
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2026-07-29	2,6
North West Redwater PNR, papier commercial, 2026-07-29	2,1
Brookfield Corporation, 3,800 %, 2027-03-16	1,9
BMW Canada Inc., 3,910 %, 2026-10-13	1,9
Banque Scotia, taux variable, 2027-02-05	1,9
Banque de Montréal, taux variable, 2026-07-16	1,9
North West Redwater PNR, papier commercial, 2,800 %, 2027-06-01	1,9
Hydro-Québec, papier commercial, 2026-08-15	1,9
Hydro-Québec, papier commercial, 2026-07-16	1,7
BCI Quadreal Realty Trust, papier commercial, 2026-08-26	1,7
BCI Quadreal Realty Trust, papier commercial, 2026-08-25	1,6
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2026-10-19	1,5
Hyundai Capital Canada, papier commercial, 2026-07-16	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	37 256	—	37 256	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 087	—	38 087
TOTAL	—	37 256	—	37 256	TOTAL	—	38 087	—	38 087

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	89	89

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	123 631	121 961
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	32 396 357	35 268 897
Primes à recevoir	1 670	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	780
	<u>32 521 658</u>	<u>35 391 638</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	46 849	51 469
Retraits à payer	132 294	81 990
Somme à payer pour l'achat de titres	1 769	—
	<u>180 912</u>	<u>133 459</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>32 340 746</u>	<u>35 258 179</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>4,44</u>	4,39
<i>Série 3</i>	<u>4,57</u>	4,51
<i>Série 5</i>	<u>5,28</u>	5,20
<i>Série 6</i>	<u>5,42</u>	5,33
<i>Série 6F</i>	<u>5,61</u>	5,50
<i>Série 7</i>	<u>5,75</u>	5,64
<i>Série 8</i>	<u>5,56</u>	5,46
<i>Série 8F</i>	<u>5,67</u>	5,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	77 554	48 460
Intérêts à des fins d'attribution	895	1 381	- par part	0,10	0,06
Distributions provenant des fonds sous-jacents	609 193	730 810	Nombre moyen de parts	791 315	862 510
Variation de la juste valeur :					
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(440 142)	(446 082)	Série 8F		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	650 601	405 270	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	224	146
	820 547	691 379	- par part	0,12	0,08
			Nombre moyen de parts	1 879	1 879
Charges					
Frais de gestion et de garantie	214 146	247 996			
Frais d'exploitation	94 513	110 038			
	308 659	358 034			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	511 888	333 345			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 026	1 035			
- par part	0,04	0,01			
Nombre moyen de parts	72 467	82 822			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24 835	11 859			
- par part	0,05	0,02			
Nombre moyen de parts	482 814	553 165			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	315 032	206 568			
- par part	0,08	0,04			
Nombre moyen de parts	4 049 718	4 823 922			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	85 504	61 479			
- par part	0,09	0,05			
Nombre moyen de parts	996 987	1 201 656			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	205	128			
- par part	0,11	0,07			
Nombre moyen de parts	1 886	1 886			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 508	3 670			
- par part	0,11	0,07			
Nombre moyen de parts	50 375	53 929			

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 258 179	40 541 676
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	511 888	333 345
Primes		
Série 1	—	23 383
Série 3	69 098	251 303
Série 5	198 079	237 476
Série 6	138 730	264 667
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	159 985	633 291
Série 8F	—	—
	565 892	1 410 120
Retraits		
Série 1	(27 367)	(63 757)
Série 3	(321 862)	(362 628)
Série 5	(2 416 736)	(2 721 685)
Série 6	(710 756)	(723 277)
Série 6F	—	—
Série 7	(4 746)	(4 597)
Série 8	(513 746)	(729 125)
Série 8F	—	—
	(3 995 213)	(4 605 069)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	32 340 746	37 680 072

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	511 888	333 345
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	440 142	446 082
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(650 601)	(405 270)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(609 193)	(730 810)
Produit de la vente/échéance de placements	3 903 436	4 053 308
Achat de placements	(211 244)	(533 419)
Somme à recevoir pour la vente de titres	780	(19 350)
Charges à payer	(4 620)	(5 202)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 769	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 382 357	3 138 684
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	564 222	1 407 819
Montant global des retraits	(3 944 909)	(4 564 481)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 380 687)	(3 156 662)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 670	(17 978)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	121 961	118 090
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	123 631	100 112
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	890	1 376

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 440 444	35 900 613	32 396 357	
Total des placements		35 900 613	32 396 357	
Autres éléments d'actif net			(55 611)	(0,2)
Actif net			32 340 746	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	7,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2033-12-01	3,5
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	2,8
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,5
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	1,4
Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2036-03-01	1,4
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	1,2
Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	1,2
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-12-01	1,2
La Banque Toronto-Dominion, 3,767 %, 2029-04-13	1,1
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2036-06-01	1,1
Banque Royale du Canada, 3,831 %, 2029-03-27	1,0
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,850 %, 2029-09-01	1,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,0
Banque Royale du Canada, 3,572 %, 2030-12-09	1,0
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2053-12-01	0,9
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 2037-06-18	0,9
CIBC, 3,700 %, 2029-04-02	0,9
Banque Scotia, 3,616 %, 2031-01-30	0,9
Canada NHA, créances hypothécaires, 3,240 %, 2030-06-01	0,9
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	0,9
CIBC, 3,650 %, 2031-01-13	0,9

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	32 396	—	32 396	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	35 269	—	35 269
TOTAL	—	32 396	—	32 396	TOTAL	—	35 269	—	35 269

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	330	359

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	27 324	30 073
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 783 137	17 928 706
Primes à recevoir	5 400	—
	<u>14 815 861</u>	<u>17 958 779</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	22 750	27 352
Retraits à payer	19 793	5 409
Somme à payer pour l'achat de titres	3 261	2 950
	<u>45 804</u>	<u>35 711</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 770 057</u>	<u>17 923 068</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,54</u>	<u>5,56</u>
Série 6	<u>5,65</u>	<u>5,65</u>
Série 6F	<u>6,14</u>	<u>6,13</u>
Série 7	<u>5,84</u>	<u>5,83</u>
Série 8	<u>5,78</u>	<u>5,78</u>
Série 8F	<u>6,21</u>	<u>6,18</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	207	304
Distributions provenant des fonds sous-jacents	329 697	348 158
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(51 948)	(24 636)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(134 789)	285 030
	<u>143 167</u>	<u>608 856</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	128 378	128 759
Frais d'exploitation	17 781	17 982
	<u>146 159</u>	<u>146 741</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(2 992)</u>	<u>462 115</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3 189)	16 003
- par part	(0,03)	0,14
Nombre moyen de parts	<u>109 167</u>	<u>117 330</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(6 852)	129 907
- par part	(0,01)	0,15
Nombre moyen de parts	<u>887 730</u>	<u>892 387</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	23	314
- par part	0,01	0,18
Nombre moyen de parts	<u>1 750</u>	<u>1 750</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 789	97 666
- par part	0,01	0,17
Nombre moyen de parts	<u>412 684</u>	<u>578 564</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 195	217 892
- par part	—	0,16
Nombre moyen de parts	<u>1 374 115</u>	<u>1 376 580</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	42	333
- par part	0,02	0,19
Nombre moyen de parts	<u>1 741</u>	<u>1 741</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	17 923 068	15 153 758
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 992)	462 115
Primes		
Série 5	511 173	126 344
Série 6	548 958	834 513
Série 6F	—	—
Série 7	36 565	89 273
Série 8	1 253 982	2 511 661
Série 8F	—	—
	2 350 678	3 561 791
Retraits		
Série 5	(638 584)	(104 650)
Série 6	(797 253)	(640 597)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 126 743)	(152 252)
Série 8	(2 938 117)	(1 275 026)
Série 8F	—	—
	(5 500 697)	(2 172 525)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	14 770 057	17 005 139

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(2 992)	462 115
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	51 948	24 636
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	134 789	(285 030)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(329 697)	(348 158)
Produit de la vente/échéance de placements	4 561 323	1 557 078
Achat de placements	(1 272 794)	(2 785 120)
Charges à payer	(4 602)	2 556
Somme à payer pour l'achat de titres	311	11 910
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 138 286	(1 360 013)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 345 278	3 545 205
Montant global des retraits	(5 486 313)	(2 172 970)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 141 035)	1 372 235
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(2 749)	12 222
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 073	30 188
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	27 324	42 410
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	201	309

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 553 503	15 003 792	14 783 137	
Total des placements		15 003 792	14 783 137	
Autres éléments d'actif net			(13 080)	(0,1)
Actif net			14 770 057	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,9
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2052-11-15	2,9
Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	2,1
RD Michigan Property Owner I, placement privé, série 144A, 7,500 %, 2045-03-30	1,8
Cogent Communications Holdings, placement privé, série 144A, 7,000 %, 2027-06-15	1,6
Beignet Investor, placement privé, série 144A, 6,581 %, 2049-05-30	1,4
DISH DBS, placement privé, série 144A, 5,250 %, 2026-12-01	1,3
U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,1
QNB Finance, taux variable, 2027-09-19	1,1
QatarEnergy, 4,625 %, 2029-06-23	1,1
Intesa Sanpaolo, placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	1,0
Eurosail, série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	1,0
Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,0
Vmed 02 UK Financing I, placement privé, série 144A, 6,750 %, 2033-01-15	1,0
Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,0
VICI Properties, placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1,0
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9
Harvest Funding, série 1X, classe A, taux variable, 2069-11-15	0,9
Altice, taux variable, 2031-05-15	0,9
Instruments financiers dérivés	0,9
Forward Air, taux variable, 2030-12-19	0,8
République de Colombie, série B, 11,750 %, 2035-01-24	0,8
Centene, 4,625 %, 2029-12-15	0,8
Ubisoft Entertainment, 0,878 %, 2027-11-24	0,8
Incora	0,7

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 783	—	—	14 783	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	17 929	—	—	17 929
TOTAL	14 783	—	—	14 783	TOTAL	17 929	—	—	17 929

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Bloomberg Global Aggregate Corporate Component Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	73	88
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	97	117
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	97	117

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 300	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	55 643 299	59 345 084
Primes à recevoir	405	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 595	1 345
	55 648 599	59 346 429
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	54
Charges à payer	129 761	139 728
Retraits à payer	160 050	81 845
	289 811	221 627
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	55 358 788	59 124 802
Actif net par part		
Série 3	8,55	8,26
Série 5	8,91	8,60
Série 6	6,47	6,23
Série 7	6,89	6,62
Série 8	6,22	5,98

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	11	55
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 264 449	1 309 987
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 616 533	411 658
	2 880 993	1 721 700
Charges		
Frais de gestion et de garantie	657 007	746 626
Frais d'exploitation	143 752	162 681
	800 759	909 307
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 080 234	812 393
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	31 819	11 848
- par part	0,29	0,09
Nombre moyen de parts	108 828	132 373
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 488 215	555 250
- par part	0,31	0,10
Nombre moyen de parts	4 733 026	5 655 443
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	278 217	122 310
- par part	0,23	0,08
Nombre moyen de parts	1 193 165	1 540 631
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 361	40 000
- par part	0,27	0,10
Nombre moyen de parts	311 687	389 941
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	197 622	82 985
- par part	0,23	0,09
Nombre moyen de parts	851 644	962 646

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	59 124 802	67 998 147
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 080 234	812 393
Primes		
Série 3	300	300
Série 5	100 851	435 826
Série 6	123 792	74 273
Série 7	—	—
Série 8	59 179	4 800
	284 122	515 199
Retraits		
Série 3	(193 050)	(107 914)
Série 5	(4 029 750)	(5 178 566)
Série 6	(1 273 662)	(1 456 600)
Série 7	(47 298)	(28 115)
Série 8	(586 610)	(455 536)
	(6 130 370)	(7 226 731)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	55 358 788	62 099 008

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 080 234	812 393
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 264 449)	(1 309 987)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 616 533)	(411 658)
Produit de la vente/échéance de placements	6 583 161	7 575 146
Achat de placements	(394)	(9 270)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 250)	(34 479)
Charges à payer	(9 967)	(15 785)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 769 802	6 606 360
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	283 717	514 644
Montant global des retraits	(6 052 165)	(7 155 425)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 768 448)	(6 640 781)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 354	(34 421)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(54)	(197)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 300	(34 618)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9	205
Intérêts payés	—	150

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	6 442 359	43 555 736	55 643 299	
Total des placements		43 555 736	55 643 299	
Autres éléments d'actif net			(284 511)	(0,5)
Actif net			55 358 788	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

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

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	55 643	—	—	55 643	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	59 345	—	—	59 345
TOTAL	55 643	—	—	55 643	TOTAL	59 345	—	—	59 345

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	322	346
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	146	157
S&P/TSX (5 %)	3,00	88	94
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	263	283

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	85 350	81 468
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	114 020 225	117 600 436
Primes à recevoir	1 127	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 264
	114 106 702	117 685 168
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	275 739	286 993
Retraits à payer	284 360	146 930
Somme à payer pour l'achat de titres	1 033	—
	561 132	433 923
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	113 545 570	117 251 245
Actif net par part		
Série 3	8,99	8,53
Série 5	9,44	8,94
Série 6	7,63	7,22
Série 7	8,08	7,63
Série 8	7,01	6,61

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	625	975
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 532 258	3 085 650
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 342 439	671 243
	7 875 322	3 757 868
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 335 102	1 413 089
Frais d'exploitation	313 572	332 522
	1 648 674	1 745 611
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 226 648	2 012 257
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	129 470	40 362
- par part	0,45	0,12
Nombre moyen de parts	287 091	331 270
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 103 748	1 627 702
- par part	0,50	0,14
Nombre moyen de parts	10 280 286	11 868 472
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	581 096	198 321
- par part	0,41	0,12
Nombre moyen de parts	1 427 059	1 629 350
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	201 359	69 611
- par part	0,44	0,15
Nombre moyen de parts	453 127	476 918
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	210 975	76 261
- par part	0,39	0,12
Nombre moyen de parts	542 059	631 226

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	117 251 245	125 471 754
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 226 648	2 012 257
Primes		
Série 3	48 382	2 190
Série 5	871 579	1 244 021
Série 6	110 594	76 004
Série 7	2 600	2 600
Série 8	56 838	105 300
	1 089 993	1 430 115
Retraits		
Série 3	(353 793)	(143 650)
Série 5	(8 579 491)	(8 924 171)
Série 6	(1 121 667)	(819 568)
Série 7	(382 856)	(43 935)
Série 8	(584 509)	(315 881)
	(11 022 316)	(10 247 205)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	113 545 570	118 666 921

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 226 648	2 012 257
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 532 258)	(3 085 650)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 342 439)	(671 243)
Produit de la vente/échéance de placements	11 478 607	10 447 027
Achat de placements	(23 699)	(2 171)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 264	(46 493)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	71
Charges à payer	(11 254)	(22 974)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 033	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 799 902	8 630 824
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 088 866	1 429 136
Montant global des retraits	(10 884 886)	(10 105 408)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 796 020)	(8 676 272)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	3 882	(45 448)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	81 468	75 865
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	85 350	30 417
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	616	1 246
Intérêts payés	—	205

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	8 892 754	75 489 551	114 020 225	
Total des placements		75 489 551	114 020 225	
Autres éléments d'actif net			(474 655)	(0,4)
Actif net			113 545 570	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	12,2
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	9,1
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	8,6
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin	5,8
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,5
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	3,7
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	3,6
FINB FTSE États-Unis Franklin	3,6
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	3,2
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	3,1
Fonds de marchés émergents Templeton	2,7
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	2,7
Fonds d'opportunités américaines Franklin	2,4
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,9
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,8
FINB d'actions internationales Franklin	1,6
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,3
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	1,2
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,2
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 020	—	—	114 020	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 600	—	—	117 600
TOTAL	114 020	—	—	114 020	TOTAL	117 600	—	—	117 600

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	452	475
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	226	238
S&P/TSX (10 %)	3,00	339	356
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 016	1 069

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	309 860	217 254
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	586 494 912	596 295 549
Primes à recevoir	133 738	321 710
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	90 338
	586 938 510	596 924 851
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 437 014	1 459 891
Retraits à payer	1 368 212	945 076
Somme à payer pour l'achat de titres	9 830	—
	2 815 056	2 404 967
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	584 123 454	594 519 884
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	15,29	14,59
<i>Série 5</i>	16,41	15,62
<i>Série 6</i>	9,97	9,48
<i>Série 6F</i>	7,17	6,78
<i>Série 7</i>	10,64	10,09
<i>Série 8</i>	8,69	8,25
<i>Série 8F</i>	7,25	6,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	2 262	4 313
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 765 481	11 249 031
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 450 606	11 338 387
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 592 161	7 190 192
	37 810 510	29 781 923
Charges		
Frais de gestion et de garantie	6 979 537	6 801 467
Frais d'exploitation	1 628 017	1 594 451
	8 607 554	8 395 918
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 202 956	21 386 005
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	278 501	209 067
- par part	0,71	0,47
Nombre moyen de parts	392 278	446 467
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 543 224	18 847 867
- par part	0,79	0,52
Nombre moyen de parts	32 302 233	36 413 466
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 508 974	1 096 413
- par part	0,49	0,32
Nombre moyen de parts	3 061 395	3 384 802
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	686	472
- par part	0,39	0,27
Nombre moyen de parts	1 751	1 751
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	262 768	176 873
- par part	0,55	0,37
Nombre moyen de parts	478 233	483 138
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 608 092	1 054 822
- par part	0,43	0,29
Nombre moyen de parts	3 720 844	3 596 779
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	711	491
- par part	0,41	0,28
Nombre moyen de parts	1 742	1 742

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	594 519 884	591 831 311
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 202 956	21 386 005
Primes		
Série 3	18 254	278 469
Série 5	8 364 782	8 244 785
Série 6	1 926 426	2 111 228
Série 6F	—	—
Série 7	200	245 648
Série 8	1 527 407	1 921 931
Série 8F	—	—
	11 837 069	12 802 061
Retraits		
Série 3	(552 208)	(566 542)
Série 5	(43 395 818)	(42 937 823)
Série 6	(3 397 424)	(3 648 125)
Série 6F	—	—
Série 7	(89 823)	(406 043)
Série 8	(4 001 182)	(3 926 776)
Série 8F	—	—
	(51 436 455)	(51 485 309)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	584 123 454	574 534 068

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 202 956	21 386 005
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 450 606)	(11 338 387)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 592 161)	(7 190 192)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 765 481)	(11 249 031)
Produit de la vente/échéance de placements	48 143 992	46 933 098
Achat de placements	(535 107)	(201 567)
Somme à recevoir pour la vente de titres	90 338	37 321
Charges à payer	(22 877)	(77 210)
Somme à payer pour l'achat de titres	9 830	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	39 080 884	38 300 037
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	12 025 041	12 799 284
Montant global des retraits	(51 013 319)	(51 058 140)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(38 988 278)	(38 258 856)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	92 606	41 181
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	217 254	38 887
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	309 860	80 068
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 267	4 931
Intérêts payés	—	1 071

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	19 915 884	440 782 833	586 494 912	
Total des placements		440 782 833	586 494 912	
Autres éléments d'actif net			(2 371 458)	(0,4)
Actif net			584 123 454	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	11,2
Banque Toronto-Dominion	7,7
Banque de Montréal	6,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,0
Shopify, catégorie A	4,5
Mines Agnico Eagle	4,1
Canadien Pacifique Kansas City	4,1
Suncor Énergie	3,3
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0
TC Energy	2,8
Bombardier	2,8
Aritzia	2,7
Hudbay Minerals	2,7
Barrick Mining Corporation	2,7
Corporation Cameco	2,4
Dollarama	2,1
Wheaton Precious Metals Corporation	2,1
Lundin Mining Corporation	2,0
Alimentation Couche-Tard	1,8
Power Corporation of Canada	1,8
Finning	1,8
RB Global	1,7
Loblaw Companies	1,6
Brookfield Corporation, catégorie A	1,6
Celestica	1,2

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	586 495	—	—	586 495	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	596 296	—	—	596 296
TOTAL	586 495	—	—	586 495	TOTAL	596 296	—	—	596 296

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 211	2 146
ICE BofA US High Yield restreint (10 %)	2,00	1 106	1 073
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	8 291	8 048

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 175	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	39 711 671	38 206 559
Primes à recevoir	548	20
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 535	63 293
	39 735 929	38 269 872
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	62 159
Charges à payer	81 835	80 163
Retraits à payer	61 774	16 266
	143 609	158 588
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	39 592 320	38 111 284
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	9,32	8,51
<i>Série 6</i>	9,49	8,65
<i>Série 6F</i>	7,33	6,65
<i>Série 7</i>	10,04	9,13
<i>Série 8</i>	8,95	8,14
<i>Série 8F</i>	7,42	6,71

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	43	24
Distributions provenant des fonds sous-jacents	601 862	626 649
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	731 190	258 898
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 805 430	(682 714)
	4 138 525	202 857
Charges		
Frais de gestion et de garantie	443 566	406 260
Frais d'exploitation	43 412	39 660
	486 978	445 920
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 651 547	(243 063)
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	229 881	(21 381)
- par part	0,80	(0,08)
Nombre moyen de parts	287 712	282 780
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	939 279	(78 629)
- par part	0,83	(0,06)
Nombre moyen de parts	1 128 465	1 251 777
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 150	(9)
- par part	0,69	(0,01)
Nombre moyen de parts	1 676	1 676
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	268 306	(6 980)
- par part	0,91	(0,02)
Nombre moyen de parts	294 928	294 958
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 211 755	(136 073)
- par part	0,79	(0,05)
Nombre moyen de parts	2 805 589	2 720 504
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 176	9
- par part	0,71	0,01
Nombre moyen de parts	1 668	1 668

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	38 111 284	34 771 692
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 651 547	(243 063)
Primes		
Série 5	279 913	315 476
Série 6	1 742 823	1 911 090
Série 6F	—	—
Série 7	—	50 000
Série 8	2 706 776	3 576 792
Série 8F	—	—
	4 729 512	5 853 358
Retraits		
Série 5	(240 685)	(325 106)
Série 6	(2 585 679)	(1 719 019)
Série 6F	—	—
Série 7	(24 083)	(214 301)
Série 8	(4 049 576)	(1 973 135)
Série 8F	—	—
	(6 900 023)	(4 231 561)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	39 592 320	36 150 426

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 651 547	(243 063)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(731 190)	(258 898)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 805 430)	682 714
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(601 862)	(626 649)
Produit de la vente/échéance de placements	4 235 632	2 180 135
Achat de placements	(1 602 262)	(3 327 537)
Somme à recevoir pour la vente de titres	40 758	(7 323)
Charges à payer	1 672	1 190
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(34 092)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 188 865	(1 633 523)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paielements de primes	4 728 984	5 827 153
Montant global des retraits	(6 854 515)	(4 235 020)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 125 531)	1 592 133
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	63 334	(41 390)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(62 159)	35 200
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 175	(6 190)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	43	96
Intérêts payés	—	70

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	1 173 776	31 440 267	39 711 671	
Total des placements		31 440 267	39 711 671	
Autres éléments d'actif net			(119 351)	(0,3)
Actif net			39 592 320	100,0

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

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

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	39 712	—	—	39 712	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	38 207	—	—	38 207
TOTAL	39 712	—	—	39 712	TOTAL	38 207	—	—	38 207

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	154	153
ICE BofA All US Convertibles (5 %)	1,50	25	25
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	33	33
ICE BofA US High Yield restreint (12 %)	2,00	80	79
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	70	69
Russell 3000 Value (40 %)	3,00	399	395

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 055	1 050
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 939 742	2 629 147
Primes à recevoir	11 213	—
	<u>2 952 010</u>	<u>2 630 197</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 073	5 529
Retraits à payer	1 607	948
Somme à payer pour l'achat de titres	11 213	—
	<u>18 893</u>	<u>6 477</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 933 117</u>	<u>2 623 720</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,17</u>	<u>5,86</u>
Série 6	<u>6,25</u>	<u>5,93</u>
Série 6F	<u>6,28</u>	<u>5,93</u>
Série 7	<u>6,38</u>	<u>6,03</u>
Série 8	<u>6,32</u>	<u>5,98</u>
Série 8F	<u>6,35</u>	<u>5,98</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8	11
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	5 485	9 930
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	182 611	82 564
	<u>188 104</u>	<u>92 505</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	31 540	24 209
Frais d'exploitation	3 043	2 344
	<u>34 583</u>	<u>26 553</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>153 521</u>	<u>65 952</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 497	10 145
- par part	0,30	0,15
Nombre moyen de parts	61 963	65 624
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80 552	27 444
- par part	0,35	0,19
Nombre moyen de parts	232 518	147 060
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	640	361
- par part	0,36	0,20
Nombre moyen de parts	1 801	1 801
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 138	2 282
- par part	0,34	0,19
Nombre moyen de parts	12 001	12 061
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 032	25 341
- par part	0,33	0,19
Nombre moyen de parts	149 463	135 008
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	662	379
- par part	0,37	0,21
Nombre moyen de parts	1 792	1 792

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 623 720	1 924 833
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	153 521	65 952
Primes		
Série 5	2 000	—
Série 6	291 203	336 454
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 200	164 426
Série 8F	—	—
	294 403	500 880
Retraits		
Série 5	(26 031)	(4 810)
Série 6	(43 824)	(112 890)
Série 6F	—	—
Série 7	(181)	(174)
Série 8	(68 491)	(128 231)
Série 8F	—	—
	(138 527)	(246 105)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 933 117	2 245 560

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	153 521	65 952
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(5 485)	(9 930)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(182 611)	(82 564)
Produit de la vente/échéance de placements	117 944	157 119
Achat de placements	(240 443)	(386 049)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(200)
Charges à payer	544	561
Somme à payer pour l'achat de titres	11 213	(75)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(145 317)	(255 186)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	283 190	500 805
Montant global des retraits	(137 868)	(245 881)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	145 322	254 924
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5	(262)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 050	1 103
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 055	841
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7	16
Intérêts payés	—	3

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,2
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial, catégorie I	243 014	2 632 893	2 939 742
Total des placements		2 632 893	2 939 742
Autres éléments d'actif net			(6 625) (0,2)
Actif net			2 933 117 100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	43,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	28,9
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	27,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 940	—	—	2 940	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 629	—	—	2 629
TOTAL	2 940	—	—	2 940	TOTAL	2 629	—	—	2 629

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	15	14
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	55	50

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	73 759	59 466
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	174 568 671	185 031 999
Primes à recevoir	84 655	77
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 740
	174 727 085	185 105 282
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	384 744	464 108
Retraits à payer	639 396	377 551
	1 024 140	841 659
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	173 702 945	184 263 623
Actif net par part		
Série 3	11,76	11,63
Série 5	12,93	12,76
Série 6	8,16	8,04
Série 6F	6,57	6,43
Série 7	8,62	8,47
Série 8	7,70	7,57
Série 8F	6,64	6,49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	555	384
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 332 760	2 019 902
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 069 446	3 240 502
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(695 457)	1 929 287
	4 707 304	7 190 075
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 805 118	1 940 131
Frais d'exploitation	516 049	567 212
	2 321 167	2 507 343
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 386 137	4 682 732
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 843	94 878
- par part	0,10	0,24
Nombre moyen de parts	346 591	393 361
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 216 937	2 647 513
- par part	0,15	0,29
Nombre moyen de parts	7 895 154	9 136 529
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	432 090	842 227
- par part	0,11	0,19
Nombre moyen de parts	3 784 877	4 358 184
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	231	330
- par part	0,14	0,19
Nombre moyen de parts	1 709	1 709
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	99 329	152 039
- par part	0,15	0,20
Nombre moyen de parts	669 158	753 571
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	601 456	945 397
- par part	0,12	0,20
Nombre moyen de parts	4 857 399	4 694 914
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	251	348
- par part	0,15	0,20
Nombre moyen de parts	1 701	1 701

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	184 263 623	194 926 105
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 386 137	4 682 732
Primes		
Série 3	29 700	255 001
Série 5	1 243 591	1 944 131
Série 6	845 604	926 834
Série 6F	—	—
Série 7	—	50 000
Série 8	1 724 220	2 060 832
Série 8F	—	—
	3 843 115	5 236 798
Retraits		
Série 3	(349 167)	(521 586)
Série 5	(10 643 872)	(10 474 921)
Série 6	(3 283 761)	(3 225 783)
Série 6F	—	—
Série 7	(131 601)	(479 856)
Série 8	(2 381 529)	(2 229 844)
Série 8F	—	—
	(16 789 930)	(16 931 990)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	173 702 945	187 913 645

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 386 137	4 682 732
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 069 446)	(3 240 502)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	695 457	(1 929 287)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 332 760)	(2 019 902)
Produit de la vente/échéance de placements	15 401 668	15 530 146
Achat de placements	(231 591)	(974 935)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 740	(55 167)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	211 148
Charges à payer	(79 364)	(27 644)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 783 841	12 176 589
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 758 537	5 236 345
Montant global des retraits	(16 528 085)	(17 467 160)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 769 548)	(12 230 815)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	14 293	(54 226)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	59 466	56 563
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	73 759	2 337
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	555	1 281
Intérêts payés	—	339

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,5
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	10 702 840	137 695 869	174 568 671
Total des placements		137 695 869	174 568 671
Autres éléments d'actif net			(865 726) (0,5)
Actif net			173 702 945 100,0

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

NOM DU TITRE	%
Fonds commun international JF	18,4
Fonds d'actions des marchés émergents JF	3,7
Fonds du marché monétaire américain JF	2,1
NVIDIA	1,5
Banque Toronto-Dominion	1,5
Alphabet, catégorie A	1,4
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-12-01	1,4
Microsoft	1,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,4
Brookfield Corporation	1,3
Shopify, catégorie A	1,2
Amazon.com	1,1
Banque de Montréal	1,1
Fonds du marché monétaire JF	1,0
Province de l'Ontario, 3,950 %, 2035-12-02	1,0
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	0,9
Constellation Software	0,9
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2033-06-01	0,9
Alimentation Couche-Tard	0,8
Open Text Corporation	0,8
Waste Connections	0,8
Intact Corporation financière	0,8
Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	0,7
RB Global	0,7
TC Énergie	0,7

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	174 569	—	174 569	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	185 032	—	185 032
TOTAL	—	174 569	—	174 569	TOTAL	—	185 032	—	185 032

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	22	24
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	686	740
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 175	1 268
S&P 500 (16 %)	3,00	855	923
MSCI EAO net (16 %)	3,00	855	923
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	134	144

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
-----	-----------------------	---------------------------

ACTIFS**Actifs courants**

Encaisse	10 190	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	165 761 662	192 336 059
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	46 496 634	23 170 985
Primes à recevoir	78 943	350
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	9
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	17 013 796	18 435 121
Engagements relatifs à des prises en pension	700 113	668 268
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	479 278	382 832
	<u>230 540 616</u>	<u>234 993 624</u>

PASSIFS**Passifs courants**

Découvert bancaire	—	77 721
Charges à payer	432 265	444 845
Retraits à payer	375 698	111 078
Engagements relatifs à des mises en pension	17 013 796	18 435 121
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	700 113	668 268
	<u>18 521 872</u>	<u>19 737 033</u>

Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>212 018 744</u>	<u>215 256 591</u>
---	--------------------	--------------------

Actif net par part

Série 1	<u>15,75</u>	<u>15,19</u>
Série 3	<u>18,51</u>	<u>17,79</u>
Série 5	<u>20,77</u>	<u>19,90</u>
Série 6	<u>10,30</u>	<u>9,86</u>
Série 6F	<u>6,59</u>	<u>6,28</u>
Série 7	<u>10,98</u>	<u>10,49</u>
Série 8	<u>8,87</u>	<u>8,48</u>
Série 8F	<u>6,67</u>	<u>6,33</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025	Série 7		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	141 014	161 856
Intérêts à des fins d'attribution	1 212 135	1 375 786	- par part	0,49	0,51
Dividendes	973 403	884 688	Nombre moyen de parts	289 830	315 677
Distributions provenant des fonds sous-jacents	310 151	319 314			
Revenus provenant des activités de prêt de titres	33 272	49 046	Série 8		
Écart de conversion sur encaisse	598	(1 860)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 995 652	2 140 360
Variation de la juste valeur :			- par part	0,39	0,41
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	12 284 666	2 171 614	Nombre moyen de parts	5 162 496	5 213 422
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 194 467)	8 377 445			
	11 619 758	13 176 033	Série 8F		
Charges			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 647	44 136
Frais de gestion et de garantie	2 093 814	2 183 860	- par part	0,33	0,34
Frais d'exploitation	485 642	513 272	Nombre moyen de parts	121 533	129 792
	2 579 456	2 697 132			
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	11 172	2 474			
	2 590 628	2 699 606			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 029 130	10 476 427			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	133 516	166 189			
- par part	0,57	0,60			
Nombre moyen de parts	235 886	276 275			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	323 839	406 270			
- par part	0,70	0,75			
Nombre moyen de parts	464 183	541 266			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 198 584	6 178 452			
- par part	0,85	0,91			
Nombre moyen de parts	6 113 334	6 764 550			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 196 328	1 378 597			
- par part	0,43	0,46			
Nombre moyen de parts	2 788 188	2 984 861			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	550	567			
- par part	0,32	0,33			
Nombre moyen de parts	1 735	1 735			

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	215 256 591	216 434 298
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 029 130	10 476 427
Primes		
Série 1	8 980	48 111
Série 3	32 585	113 585
Série 5	1 291 645	2 780 785
Série 6	1 085 065	3 281 902
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	2 017 511	6 885 695
Série 8F	—	—
	4 435 786	13 110 078
Retraits		
Série 1	(202 902)	(490 023)
Série 3	(701 716)	(882 006)
Série 5	(9 021 610)	(9 128 353)
Série 6	(3 387 760)	(3 634 532)
Série 6F	—	—
Série 7	(144 879)	(214 491)
Série 8	(3 206 177)	(3 728 589)
Série 8F	(37 719)	(31 756)
	(16 702 763)	(18 109 750)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	212 018 744	221 911 053

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 029 130	10 476 427
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(598)	1 860
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(12 284 666)	(2 171 614)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 194 467	(8 377 445)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(310 151)	(319 314)
Produit de la vente/échéance de placements	206 234 056	185 442 342
Achat de placements	(193 585 060)	(180 219 759)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9	362 804
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 421 325	7 512 337
Engagements relatifs à des prises en pension	(31 845)	(967 516)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(96 446)	(56 113)
Charges à payer	(12 580)	610
Engagements relatifs à des mises en pension	(1 421 325)	(7 512 337)
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	31 845	967 516
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(262 804)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 168 161	4 876 994
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 357 193	12 828 137
Montant global des retraits	(16 438 143)	(17 885 756)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 080 950)	(5 057 619)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	700	(1 983)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	87 911	(182 608)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(77 721)	57 898
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 190	(124 710)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 121 503	1 343 561
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	964 864	860 561
Intérêts payés	9	—

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions canadiennes			40,4
Énergie			1,5
Canadian Natural Resources	29 691	1 649 059	1 666 259
Suncor Énergie	21 451	1 593 741	1 636 711
		3 242 800	3 302 970
Matériaux			1,3
CCL Industries, catégorie B	30 109	1 781 306	2 784 179
Produits industriels			10,7
CAE	26 105	1 024 235	926 989
Canadien Pacifique Kansas City	31 563	1 909 377	3 880 986
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	25 777	2 756 986	4 362 751
Industries Toromont	14 913	1 089 547	3 478 010
RB Global	21 462	1 807 249	3 543 591
Stantec	16 588	1 227 791	1 622 638
Thomson Reuters	12 001	1 209 393	1 390 196
Waste Connections	14 508	1 902 810	3 429 546
		12 927 388	22 634 707
Consommation discrétionnaire			2,4
Dollarama	8 633	381 968	1 619 723
Restaurant Brands International	34 315	3 048 092	3 529 984
		3 430 060	5 149 707
Consommation courante			5,8
Alimentation Couche-Tard	32 312	1 675 203	2 921 005
Compagnies Loblaw	49 852	1 083 586	3 207 478
Empire Company, catégorie A	56 024	2 024 975	2 782 712
Metro	37 306	2 034 164	3 382 908
		6 817 928	12 294 103
Services financiers			12,7
Banque de Montréal	16 603	1 655 046	4 161 874
Banque Nationale du Canada	17 668	1 261 819	3 956 042
Banque Royale du Canada	18 810	1 713 682	5 524 121
Banque Toronto-Dominion	12 102	1 670 729	2 086 869
Definity Financial	17 247	1 221 029	1 297 664
Financière Sun Life	13 452	1 191 683	1 497 880
Groupe TMX	44 943	953 032	2 086 703
iA Groupe financier	11 890	1 170 185	2 328 419
Intact Corporation financière	14 077	1 853 934	4 120 479
		12 691 139	27 060 051
Technologies de l'information			2,9
CGI, catégorie A	27 959	2 611 516	2 563 002
Constellation Software	1 053	1 589 703	2 811 510
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 874	—	—
Descartes Systems Group	6 498	613 815	638 299
Topicus.com	1 970	146 266	178 127
		4 961 300	6 190 938

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Communications				3,1
Québecor, catégorie B	50 711		1 570 583	3 432 628
Rogers Communications, catégorie B	38 276		2 063 860	1 766 055
TELUS	86 060		2 094 610	1 290 900
			5 729 053	6 489 583
Total des actions canadiennes			51 580 974	85 906 238
Titres de marché monétaire canadiens				23,4
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,294 %, 2026-09-29	6 000 000	CAD	5 965 874	5 965 874
Bons du Trésor du Canada				
2,091 %, 2026-07-15	140 000	CAD	139 880	139 880
2,197 %, 2026-07-29	5 320 000	CAD	5 310 728	5 310 728
2,224 %, 2026-08-26	15 435 000	CAD	15 381 570	15 381 570
Bons du Trésor du Manitoba				
2,215 %, 2026-07-22	5 080 000	CAD	5 073 227	5 073 227
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
2,270 %, 2026-09-03	6 000 000	CAD	5 975 844	5 975 844
Bons du Trésor du Québec				
1,521 %, 2026-07-03	6 025 000	CAD	6 024 247	6 024 247
Province de la Colombie-Britannique, billets				
2,274 %, 2026-08-24	5 675 000	CAD	5 655 617	5 655 617
Total des titres de marché monétaire canadiens			49 526 987	49 526 987
Obligations				19,0
Obligations canadiennes				16,9
Gouvernement du Canada				6,4
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	107 000	CAD	102 581	97 724
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	121 359
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	60 000	CAD	59 012	61 232
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	79 000	CAD	81 433	83 049
Gouvernement du Canada				
2,250 %, 2028-02-01	281 000	CAD	279 106	279 042
2,250 %, 2029-06-01	230 000	CAD	226 940	226 293
1,250 %, 2030-06-01	152 000	CAD	140 383	142 511
1,500 %, 2031-06-01	739 000	CAD	685 332	687 892
2,000 %, 2032-06-01	356 000	CAD	325 246	334 883
2,500 %, 2032-12-01	4 441 000	CAD	4 222 195	4 277 136
2,750 %, 2033-06-01	541 000	CAD	517 844	527 070
3,000 %, 2034-06-01	177 000	CAD	173 758	174 115
3,250 %, 2034-12-01	492 000	CAD	488 191	491 419
3,250 %, 2035-06-01	1 190 000	CAD	1 174 367	1 185 197
3,250 %, 2035-12-01	4 047 000	CAD	3 960 562	4 017 332
3,250 %, 2036-06-01	305 000	CAD	298 342	301 781
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	540 660	CAD	569 087	581 825
			13 432 237	13 589 860

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				5,9
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	137 980
Hydro-Québec				
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	88 654	81 411
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	91 131	81 299
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	21 915	19 309
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	32 812	28 538
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	145 588	126 029
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	76 599	64 665
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	45 215	37 921
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	14 959	12 487
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	73 502
Ontario Power Generation				
4,922 %, 2032-07-19	368 000	CAD	371 366	388 618
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	127 960	CAD	136 561	133 338
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	155 091	CAD	155 091	161 403
Omge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	70 010	CAD	78 628	74 533
Province de la Colombie-Britannique				
4,250 %, 2053-12-18	769 000	CAD	771 296	729 635
4,600 %, 2057-06-18	27 000	CAD	26 577	27 130
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	378 000	CAD	387 419	299 362
Province de l'Ontario				
2,050 %, 2030-06-02	20 000	CAD	18 997	19 241
3,900 %, 2036-06-02	194 000	CAD	194 735	195 750
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	60 090	51 549
3,450 %, 2045-06-02	113 000	CAD	98 803	98 825
2,900 %, 2046-12-02	244 000	CAD	192 821	192 874
2,800 %, 2048-06-02	1 387 000	CAD	1 085 831	1 058 630
2,650 %, 2050-12-02	239 000	CAD	171 786	173 726
2,550 %, 2052-12-02	79 000	CAD	56 442	55 341
3,750 %, 2053-12-02	1 221 000	CAD	1 086 891	1 075 912
4,100 %, 2054-10-07	679 000	CAD	674 240	635 375
4,150 %, 2054-12-02	611 000	CAD	586 823	575 886
4,600 %, 2055-12-02	269 000	CAD	275 024	273 379
4,450 %, 2056-12-02	101 000	CAD	99 926	100 228
Province de Québec				
3,500 %, 2048-12-01	20 000	CAD	17 566	16 964
3,100 %, 2051-12-01	23 000	CAD	18 134	17 921
4,400 %, 2055-12-01	15 000	CAD	14 994	14 577
4,200 %, 2057-12-01	93 000	CAD	95 269	87 363
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 7I, 1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	88 288
série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	12 981
série 7H, 2,650 %, 2050-10-17	92 000	CAD	86 526	65 108
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	24 000	CAD	24 324	20 008
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	5 000 000	CAD	5 002 655	5 002 396
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	62 733
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	121 186
			12 833 679	12 493 401

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Municipalités et institutions parapubliques				0,2
Ville de Winnipeg				
4,650 %, 2064-06-01	246 000	CAD	243 946	241 264
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	93 910
			381 208	335 174
Sociétés				4,4
407 International				
4,450 %, 2031-08-14	494 000	CAD	511 668	507 159
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	48 765
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
3,650 %, taux variable à partir du 2031-01-13, 2032-01-13	82 000	CAD	81 825	81 896
6,987 %, taux variable à partir du 2029-07-28, 2084-07-28	163 000	CAD	164 884	171 906
Banque de Montréal				
4,166 %, taux variable à partir du 2033-06-15, 2034-06-15	229 000	CAD	229 000	231 493
Banque Fairstone				
3,618 %, 2029-02-23	215 000	CAD	215 000	213 342
Banque Nationale du Canada				
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	224 000	CAD	223 989	227 381
Banque Scotia				
4,085 %, taux variable à partir du 2033-05-01, 2034-05-01	97 000	CAD	96 653	97 685
Banque Toronto-Dominion				
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	35 000	CAD	35 000	35 548
Bell Canada				
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	133 868
série M66, 4,700 %, 2036-03-14	127 000	CAD	126 679	128 769
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	346 116
4,803 %, 2036-04-21	146 000	CAD	146 000	149 080
Brookfield Renewable Partners				
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	119 000	CAD	109 549	118 228
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	158 794
série 18, 4,959 %, 2034-10-20	104 000	CAD	106 530	108 461
Central 1 Credit Union				
3,998 %, 2030-08-20	71 000	CAD	71 000	71 198
Coastal GasLink Pipeline				
série D, 5,187 %, 2034-09-30	107 000	CAD	107 000	114 988
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
4,200 %, 2035-06-10	264 000	CAD	260 850	265 440
3,050 %, 2050-02-08	197 000	CAD	163 295	147 346
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	138 022
CU				
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	51 719
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	77 024
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	74 811
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	26 758
Definity Financial				
4,393 %, 2035-09-12	164 000	CAD	164 000	164 908
Empire Life Insurance				
4,221 %, taux variable à partir du 2031-05-26, 2036-05-26	186 000	CAD	186 000	188 069
Enbridge				
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	138 931
4,560 %, 2035-02-25	192 000	CAD	191 939	195 409
4,350 %, 2036-02-26	232 000	CAD	231 963	230 134

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Enbridge Gas				
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	97 140
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 370
Enbridge Pipelines				
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	324 074
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	119 365
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	54 926
EPCOR Utilities				
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	7 066
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
3,714 %, 2031-07-16	176 000	CAD	176 000	176 069
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	10 000	CAD	10 000	10 988
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000	CAD	139 000	143 691
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	129 000	CAD	129 000	129 955
Financière Sun Life				
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	35 000	CAD	34 964	37 243
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	155 000	CAD	155 000	163 654
4,140 %, taux variable à partir du 2032-09-13, 2037-09-13	141 000	CAD	140 949	141 498
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	222 000	CAD	222 000	227 169
Great-West Lifeco				
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	18 525
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	60 137
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	34 875
4,160 %, 2033-01-27	83 000	CAD	85 539	84 974
4,250 %, 2035-01-04	266 000	CAD	274 611	271 433
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 861
4,460 %, 2053-01-27	70 000	CAD	69 243	66 073
iA Groupe financier				
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	95 000	CAD	97 201	99 094
6,921 %, taux variable à partir du 2029-06-30, 2084-09-30	119 000	CAD	119 000	125 079
Intact Corporation financière				
3,784 %, taux variable à partir du 2033-02-28, 2038-02-28	222 000	CAD	222 000	219 600
5,642 %, taux variable à partir du 2031-03-31, 2086-03-31	158 000	CAD	158 000	157 474
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	42 338	CAD	42 637	46 183
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	19 859	CAD	19 861	19 905
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	60 440	CAD	60 444	62 034
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	87 848
série H, 4,150 %, 2033-06-01	92 000	CAD	92 948	93 233
4,850 %, 2034-06-01	319 000	CAD	332 932	335 305
série K, 3,650 %, 2035-06-01	38 000	CAD	34 091	36 459
Noverco				
3,897 %, 2033-01-28	143 000	CAD	143 000	142 136
Pembina Pipeline				
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	150 629
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	79 346
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	138 932	CAD	138 932	134 173
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	43 423

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Stonlasec8 Indigenous Investments				
5,168 %, 2055-07-06	89 774	CAD	89 774	91 823
TELUS				
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	41 000	CAD	44 307	44 762
série CAH, 5,650 %, 2052-09-13	108 000	CAD	112 584	113 285
TransCanada PipeLines				
4,609 %, 2036-06-24	180 000	CAD	180 000	181 768
4,340 %, 2049-10-15	27 000	CAD	28 379	23 842
5,200 %, taux variable à partir du 2031-02-15, 2056-02-15	136 000	CAD	136 000	136 677
Trillium M Project				
série B, 5,187 %, 2062-10-31	160 000	CAD	160 000	165 306
			9 410 162	9 418 718
Total des obligations canadiennes			36 057 286	35 837 153
Obligations américaines				1,5
Sociétés				
Alphabet				
4,350 %, 2036-05-15	311 000	CAD	309 949	316 741
Amazon.com				
4,350 %, 2036-06-12	236 000	CAD	235 526	238 077
Athene Global Funding				
4,091 %, 2030-05-23	161 000	CAD	161 000	161 171
4,609 %, 2035-09-19	130 000	CAD	130 000	128 229
Citigroup				
4,550 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2035-06-03	215 000	CAD	215 000	218 773
GA Global Funding				
4,858 %, 2033-07-22	371 000	CAD	371 000	375 263
Goldman Sachs Group				
4,340 %, taux variable à partir du 2036-03-05, 2037-03-05	182 000	CAD	181 939	179 854
Metropolitan Life Global Funding I				
4,000 %, 2033-01-12	326 000	CAD	326 465	326 323
New York Life Global Funding				
4,000 %, 2032-06-17	217 000	CAD	216 659	218 795
NextEra Energy Capital				
4,670 %, 2035-06-12	173 000	CAD	172 905	177 240
Pacific Life Global Funding II				
3,920 %, 2033-01-24	176 000	CAD	176 000	175 361
Prologis				
4,250 %, 2034-05-15	398 000	CAD	395 791	397 670
SmartStop Self Storage REIT				
série B, 3,888 %, 2030-09-24	246 000	CAD	246 000	244 745
Total des obligations américaines			3 138 234	3 158 242
Obligations étrangères				0,6
Bermudes				0,1
Sociétés				
Sagicor Financial				
6,359 %, 2029-06-20	217 000	CAD	217 000	226 021

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
France					0,4
Gouvernements et sociétés publiques des états					0,2
Électricité de France					
5,379 %, 2034-05-17	181 000	CAD	181 000	192 284	
4,573 %, 2035-02-06	133 000	CAD	133 000	133 705	
			314 000	325 989	
Sociétés					0,2
BNP Paribas					
4,487 %, taux variable à partir du 2030-09-03, 2035-09-03	224 000	CAD	224 000	226 762	
Groupe BPCE					
4,680 %, taux variable à partir du 2031-04-15, 2036-04-15	286 000	CAD	286 000	289 358	
			510 000	516 120	
Total France			824 000	842 109	
Royaume-Uni					0,1
Sociétés					
Heathrow Funding					
4,900 %, 2037-08-06	117 000	CAD	117 000	119 883	
Total des obligations étrangères			1 158 000	1 188 013	
Total des obligations			40 353 520	40 183 408	
Fonds de placement					17,1
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	479 260		11 545 920	27 798 884	
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	827 698		8 303 905	8 405 023	
Total des fonds de placement			19 849 825	36 203 907	
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	270 574	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens			434 360	437 756	
Total des placements			161 745 666	212 258 296	100,1
Autres éléments d'actif net				(239 552)	(0,1)
Actif net				212 018 744	100,0
PRÊT DE TITRES (note 2)					
				VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
			JUSTE VALEUR \$	TITRES \$	
Titres prêtés			29 740 175	30 519 865	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations et Titres de marché monétaire	47	16 907 334	249 283	16 996 220	17 013 796

PRISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$	
Du 2026-06-23 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-16	Obligations	38	704 690	—	699 957	700 113

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

NOM DU TITRE	%
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES, SÉRIE A 13,1 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	10,1
Alphabet Classe A	8,9
ASML	6,7
Moody's	5,5
Mastercard	5,2
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME, SÉRIE A 4,0 %	
Province de Québec, 1,500 %, 2031-09-01	2,2
Ville de Rouyn Noranda, 4,250 %, 2029-06-17	1,4
Ville de St-Marthe-sur-le-Lac, 3,500 %, 2030-09-05	1,3
Ville de Hudson, 3,500 %, 2031-06-12	1,3
Ville de Longueuil, 4,600 %, 2028-07-10	1,2

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	85 906	—	—	85 906	ACTIONS	93 678	—	—	93 678
OBLIGATIONS	25 902	14 281	—	40 183	OBLIGATIONS	25 880	10 412	—	36 292
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 204	—	36 204	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	36 946	—	36 946
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	271	167	438	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	436	—	436
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	49 527	—	—	49 527	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	48 155	—	—	48 155
TOTAL	161 335	50 756	167	212 258	TOTAL	167 713	47 794	—	215 507

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2026	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—
	Beanfield Securitization Issue, série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	167	Évaluation au dernier prix disponible	Dernier prix connu	—
31 DÉCEMBRE 2025	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

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

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

30 JUIN 2026	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	2	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	165	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	167	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2026.	2	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2025.	—

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

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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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 demeurent constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2026	54 529	5 630	20 722	9 267	90 148	882
31 DÉCEMBRE 2025	50 163	5 320	19 895	9 505	84 883	787

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

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

Risque de concentration

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

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

30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ
Actions canadiennes		Actions canadiennes
Services financiers	12,7	Services financiers
Produits industriels	10,7	Produits industriels
Consommation courante	5,8	Consommation courante
Communications	3,1	Technologies de l'information
Technologies de l'information	2,9	Communications
Consommation discrétionnaire	2,4	Consommation discrétionnaire
Énergie	1,5	Matériaux
Matériaux	1,3	Titres de marché monétaire canadiens
Titres de marché monétaire canadiens		Gouvernement du Canada
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	13,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces
Gouvernement du Canada	9,8	Fonds de placement
Obligations	19,0	Obligations
Fonds de placement	17,1	Titres adossés à des créances mobilières canadiens
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,2	Autres éléments d'actif net
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	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (10 %)	0,25	34	33
Obligataire universel FTSE TMX Canada (30 %)	1,00	406	400
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 626	1 599
MSCI Monde net (20 %)	3,00	813	799

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

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

Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2026 %	31 DÉCEMBRE 2025 %
AAA	34	49
AA	20	21
A	29	13
BBB	15	16
NON NOTÉS	2	1
TOTAL	100	100

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 JUIN 2026 %	31 DÉCEMBRE 2025 %
R-1 (ÉLEVÉ)	54	61
R-1 (MOYEN)	46	39
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 JUIN 2026	16 783 944
31 DÉCEMBRE 2025	18 181 361

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2026	700 760
31 DÉCEMBRE 2025	668 317

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

	\$
30 JUIN 2026	150 874
31 DÉCEMBRE 2025	782

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 :

	30 JUIN 2026 JUSTE VALEUR*	31 DÉCEMBRE 2025 JUSTE VALEUR*
	\$	\$
Actifs financiers	16 783 944	18 181 361
Passifs associés	16 890 175	18 435 121

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	30 JUIN 2026		30 JUIN 2025	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	55 453	100	81 743	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	33 272	60	49 046	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	22 181	40	32 697	40

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 096	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	329 057 784	323 124 515
Primes à recevoir	2 608	276
Somme à recevoir pour la vente de titres	212 532	117 987
	329 275 020	323 242 778
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	115 907
Charges à payer	806 801	800 766
Retraits à payer	807 630	253 598
	1 614 431	1 170 271
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	327 660 589	322 072 507
Actif net par part		
Série 3	10,01	9,28
Série 5	10,62	9,82
Série 6	9,21	8,50
Série 7	9,81	9,03
Série 8	8,19	7,55

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	16	232
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 477 420	10 007 380
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	19 478 003	2 006 328
	29 955 439	12 013 940
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 809 034	3 767 208
Frais d'exploitation	905 188	894 201
	4 714 222	4 661 409
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 241 217	7 352 531
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	396 040	107 754
- par part	0,73	0,18
Nombre moyen de parts	541 747	592 658
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 252 825	6 442 593
- par part	0,79	0,21
Nombre moyen de parts	28 003 793	31 195 821
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 444 322	463 777
- par part	0,70	0,19
Nombre moyen de parts	2 066 736	2 494 065
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	204 763	63 249
- par part	0,76	0,22
Nombre moyen de parts	267 947	283 971
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	943 267	275 158
- par part	0,63	0,18
Nombre moyen de parts	1 497 688	1 525 153

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	322 072 507	328 254 630
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 241 217	7 352 531
Primes		
Série 3	1 020	1 019
Série 5	3 072 029	3 338 749
Série 6	400 454	368 228
Série 7	—	—
Série 8	751 422	631 811
	4 224 925	4 339 807
Retraits		
Série 3	(303 746)	(154 831)
Série 5	(19 972 492)	(20 510 848)
Série 6	(2 485 810)	(1 655 354)
Série 7	(101 849)	(51 724)
Série 8	(1 014 163)	(1 130 828)
	(23 878 060)	(23 503 585)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	327 660 589	316 443 383

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 241 217	7 352 531
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 477 420)	(10 007 380)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(19 478 003)	(2 006 328)
Produit de la vente/échéance de placements	24 043 172	23 606 521
Achat de placements	(21 018)	(337)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(94 545)	(86 774)
Charges à payer	6 035	(48 041)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(18)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	19 219 438	18 810 174
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 222 593	4 293 072
Montant global des retraits	(23 324 028)	(23 189 807)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(19 101 435)	(18 896 735)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	118 003	(86 561)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(115 907)	1 945
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 096	(84 616)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15	988
Intérêts payés	—	756

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	18 279 262	174 702 194	329 057 784	
Total des placements		174 702 194	329 057 784	
Autres éléments d'actif net			(1 397 195)	(0,4)
Actif net			327 660 589	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	16,1
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	13,3
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	7,9
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	6,5
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	5,6
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	5,4
FINB FTSE États-Unis Franklin	5,3
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	4,6
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,6
Fonds de marchés émergents Templeton	4,0
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	3,9
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin	3,7
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,5
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,6
FINB d'actions internationales Franklin	2,4
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	2,4
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,9
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	1,8
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,7
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	1,3
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	1,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	329 058	—	—	329 058	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	323 125	—	—	323 125
TOTAL	329 058	—	—	329 058	TOTAL	323 125	—	—	323 125

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif 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 demeurent constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	891	890
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	382	381
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 433	1 430
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 298	4 289

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	38 743	38 221
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	7 813 613	7 836 540
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 000	240
	<u>7 854 356</u>	<u>7 875 001</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 415	15 928
Retraits à payer	12 159	1 750
	<u>27 574</u>	<u>17 678</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>7 826 782</u>	<u>7 857 323</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>9,84</u>	<u>9,46</u>
Série 6	<u>8,18</u>	<u>7,86</u>
Série 6F	<u>6,71</u>	<u>6,41</u>
Série 7	<u>8,69</u>	<u>8,33</u>
Série 8	<u>7,17</u>	<u>6,87</u>
Série 8F	<u>6,78</u>	<u>6,47</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	285	427
Distributions provenant des fonds sous-jacents	145 948	200 879
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	127 064	101 117
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	135 068	(184 334)
	<u>408 365</u>	<u>118 089</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	84 491	86 478
Frais d'exploitation	9 980	10 164
	<u>94 471</u>	<u>96 642</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>313 894</u>	<u>21 447</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	97 670	2 607
- par part	0,36	0,01
Nombre moyen de parts	<u>270 189</u>	<u>292 022</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	89 063	5 133
- par part	0,32	0,02
Nombre moyen de parts	<u>276 080</u>	<u>302 463</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	513	83
- par part	0,30	0,05
Nombre moyen de parts	<u>1 695</u>	<u>1 695</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 993	4 733
- par part	0,36	0,04
Nombre moyen de parts	<u>82 180</u>	<u>105 991</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 120	8 790
- par part	0,30	0,03
Nombre moyen de parts	<u>325 756</u>	<u>351 272</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	535	101
- par part	0,32	0,06
Nombre moyen de parts	<u>1 686</u>	<u>1 686</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 857 323	8 341 372
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	313 894	21 447
Primes		
Série 5	49 171	35 770
Série 6	49 605	50 608
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	156 467	—
Série 8F	—	—
	255 243	86 378
Retraits		
Série 5	(197 874)	(156 941)
Série 6	(217 295)	(172 611)
Série 6F	—	—
Série 7	(12 294)	(79 097)
Série 8	(172 215)	(53 260)
Série 8F	—	—
	(599 678)	(461 909)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	7 826 782	7 987 288

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	313 894	21 447
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(127 064)	(101 117)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(135 068)	184 334
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(145 948)	(200 879)
Produit de la vente/échéance de placements	553 004	544 416
Achat de placements	(121 997)	(72 781)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 760)	(2 433)
Charges à payer	(513)	(1 036)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	334 548	371 951
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	255 243	86 246
Montant global des retraits	(589 269)	(460 202)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(334 026)	(373 956)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	522	(2 005)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	38 221	37 565
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	38 743	35 560
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	278	427

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Catégorie de société canadienne de répartition de l'actif Cambridge, catégorie I	321 074	5 910 399	7 813 613	
Total des placements		5 910 399	7 813 613	
Autres éléments d'actif net			13 169	0,2
Actif net			7 826 782	100,0

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

NOM DU TITRE	%
CI Fonds d'obligations canadiennes	35,5
CI Fonds de croissance des marchés privés	6,4
Banque Royale du Canada	4,1
Mines Agnico Eagle	3,6
Banque de Montréal	3,4
Banque Toronto-Dominion	3,2
The Canadian Imperial Bank of Commerce	3,0
AltaGas	2,6
Société Financière Manuvie	2,4
Toromont Industries	2,2
Financière Sun Life	2,2
Shopify, catégorie A	2,1
CI Fonds de revenu des marchés privés	2,1
First Quantum Minerals	2,1
Cenovus Energy	1,4
NVIDIA	1,4
Suncor Énergie	1,4
Canadian Natural Resources	1,4
Brookfield Corporation	1,4
Alimentation Couche-Tard	1,2
Fairfax Financial Holdings	1,2
Loblaw Companies	1,2
Brookfield Infrastructure Partners	1,1
TFI International	1,0
Canadien Pacifique Kansas City	1,0

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 814	—	—	7 814	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 837	—	—	7 837
TOTAL	7 814	—	—	7 814	TOTAL	7 837	—	—	7 837

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	25	25
S&P/TSX (60 %)	3,00	111	113

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 750	18 994
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	113 401 667	106 693 353
Primes à recevoir	6 312	25
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 366	—
	<u>113 413 095</u>	<u>106 712 372</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	238 294	230 668
Retraits à payer	143 729	69 720
Somme à payer pour l'achat de titres	—	17 255
	<u>382 023</u>	<u>317 643</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>113 031 072</u>	<u>106 394 729</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>12,80</u>	<u>11,60</u>
<i>Série 6</i>	<u>10,58</u>	<u>9,58</u>
<i>Série 6F</i>	<u>7,64</u>	<u>6,88</u>
<i>Série 7</i>	<u>11,30</u>	<u>10,20</u>
<i>Série 8</i>	<u>9,12</u>	<u>8,24</u>
<i>Série 8F</i>	<u>7,73</u>	<u>6,94</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	9	78
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 797 347	1 285 140
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	10 474 076	3 916 340
	<u>12 271 432</u>	<u>5 201 558</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 115 436	1 040 757
Frais d'exploitation	288 089	267 871
	<u>1 403 525</u>	<u>1 308 628</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>10 867 907</u>	<u>3 892 930</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 608 384	2 350 574
- par part	1,19	0,39
Nombre moyen de parts	5 533 569	6 063 085
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 916 173	720 546
- par part	1,01	0,33
Nombre moyen de parts	1 901 677	2 175 452
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 309	471
- par part	0,77	0,28
Nombre moyen de parts	1 710	1 710
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	470 505	179 608
- par part	1,10	0,38
Nombre moyen de parts	427 394	474 353
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 870 199	641 242
- par part	0,88	0,30
Nombre moyen de parts	2 113 433	2 162 990
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 337	489
- par part	0,79	0,29
Nombre moyen de parts	1 701	1 701

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	106 394 729	103 211 141
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 867 907	3 892 930
Primes		
Série 5	969 625	1 112 087
Série 6	773 422	367 110
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 735 145	747 790
Série 8F	—	—
	3 478 192	2 226 987
Retraits		
Série 5	(4 020 144)	(4 492 039)
Série 6	(2 009 390)	(1 580 079)
Série 6F	—	—
Série 7	(70 230)	(499 849)
Série 8	(1 609 992)	(905 355)
Série 8F	—	—
	(7 709 756)	(7 477 322)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	113 031 072	101 853 736

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 867 907	3 892 930
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 797 347)	(1 285 140)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(10 474 076)	(3 916 340)
Produit de la vente/échéance de placements	6 398 997	7 237 220
Achat de placements	(835 888)	(712 730)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(3 366)	(25 238)
Charges à payer	7 626	(7 433)
Somme à payer pour l'achat de titres	(17 255)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 146 598	5 183 269
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 471 905	2 225 573
Montant global des retraits	(7 635 747)	(7 434 004)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 163 842)	(5 208 431)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(17 244)	(25 162)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	18 994	(72 685)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 750	(97 847)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	13	288
Intérêts payés	—	210

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	7 771 709	76 623 159	113 401 667	
Total des placements		76 623 159	113 401 667	
Autres éléments d'actif net			(370 595)	(0,3)
Actif net			113 031 072	100,0

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

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

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 402	—	—	113 402	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	106 693	—	—	106 693
TOTAL	113 402	—	—	113 402	TOTAL	106 693	—	—	106 693

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	437	411
S&P/TSX (30 %)	3,00	983	924
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	983	924

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 080	86 731
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	135 114 740	124 144 006
Primes à recevoir	108 097	65
	135 232 917	124 230 802
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	280 058	265 036
Retraits à payer	287 092	89 982
Somme à payer pour l'achat de titres	7 796	76 800
	574 946	431 818
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	134 657 971	123 798 984
Actif net par part		
Série 5	12,54	11,34
Série 6	10,93	9,86
Série 6F	7,88	7,07
Série 7	11,66	10,50
Série 8	9,39	8,46
Série 8F	7,96	7,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	151	282
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 120 828	4 209 431
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 892 148	1 503 787
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 900 605	122 149
	14 913 732	5 835 649
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 442 734	1 306 439
Frais d'exploitation	200 152	180 612
	1 642 886	1 487 051
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 270 846	4 348 598
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 200 845	1 673 028
- par part	1,20	0,36
Nombre moyen de parts	4 320 737	4 641 139
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 113 165	1 057 595
- par part	1,07	0,33
Nombre moyen de parts	2 911 565	3 234 605
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 357	451
- par part	0,81	0,27
Nombre moyen de parts	1 676	1 676
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	512 692	194 787
- par part	1,17	0,37
Nombre moyen de parts	439 587	522 912
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 441 401	1 422 267
- par part	0,93	0,29
Nombre moyen de parts	4 775 360	4 838 492
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 386	470
- par part	0,83	0,28
Nombre moyen de parts	1 668	1 668

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	123 798 984	117 618 962
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 270 846	4 348 598
Primes		
Série 5	2 000 353	1 527 261
Série 6	2 513 919	1 454 877
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	3 930 990	2 036 353
Série 8F	—	—
	8 445 262	5 018 491
Retraits		
Série 5	(3 392 036)	(3 505 179)
Série 6	(4 040 343)	(2 504 138)
Série 6F	—	—
Série 7	(112 906)	(210 984)
Série 8	(3 311 836)	(3 734 883)
Série 8F	—	—
	(10 857 121)	(9 955 184)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	134 657 971	117 030 867

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	13 270 846	4 348 598
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 892 148)	(1 503 787)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 900 605)	(122 149)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 120 828)	(4 209 431)
Produit de la vente/échéance de placements	6 593 706	8 006 754
Achat de placements	(2 650 859)	(1 608 132)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(341 221)
Charges à payer	15 022	(4 548)
Somme à payer pour l'achat de titres	(69 004)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 246 130	4 566 084
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	8 337 230	4 998 664
Montant global des retraits	(10 660 011)	(9 905 747)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 322 781)	(4 907 083)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(76 651)	(340 999)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	86 731	9 029
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 080	(331 970)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	75	402
Intérêts payés	—	231

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 512 942	92 938 397	135 114 740	
Total des placements		92 938 397	135 114 740	
Autres éléments d'actif net			(456 769)	(0,3)
Actif net			134 657 971	100,0

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

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

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir une source stable de revenus tout en protégeant son capital en investissant principalement dans des actions, des titres liés à des actions et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Stratégie du Fonds

Le Fonds investit dans une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et d'instruments dérivés. Les placements en titres de participation sont largement diversifiés par secteur et par style, et partiellement composés d'actions privilégiées et ordinaires. Les placements en titres à revenu fixe sont composés d'obligations à rendement élevé de gouvernements et de sociétés, de débentures et de billets, y compris certains titres non cotés ou n'étant pas de première qualité. Le Fonds peut également investir dans des fiducies de placement immobilier, des fonds de redevances, des fiducies de revenu et d'autres instruments à rendement élevé similaires.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	135 115	—	—	135 115	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	124 144	—	—	124 144
TOTAL	135 115	—	—	135 115	TOTAL	124 144	—	—	124 144

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	270	248
ICE BofA Merrill Lynch US High Yield couvert (20 %)	2,00	539	495
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 416	1 300
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	1 012	929

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	992	983
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 882 940	7 061 089
Primes à recevoir	—	10 000
	6 883 932	7 072 072
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	15 637	15 941
Retraits à payer	28 525	4 166
	44 162	20 107
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	6 839 770	7 051 965
Actif net par part		
Série 5	7,67	7,24
Série 6	7,75	7,31
Série 6F	7,64	7,16
Série 7	7,91	7,44
Série 8	7,85	7,39
Série 8F	7,72	7,22

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	12	17
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	166 012	120 594
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	317 909	197 186
	483 933	317 797
Charges		
Frais de gestion et de garantie	85 226	75 238
Frais d'exploitation	7 562	6 645
	92 788	81 883
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	391 145	235 914
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	154 500	100 563
- par part	0,40	0,24
Nombre moyen de parts	389 101	421 905
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	113 979	53 777
- par part	0,46	0,28
Nombre moyen de parts	248 169	192 945
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	788	475
- par part	0,48	0,29
Nombre moyen de parts	1 638	1 638
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	737	436
- par part	0,47	0,28
Nombre moyen de parts	1 560	1 560
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	120 328	80 168
- par part	0,43	0,28
Nombre moyen de parts	282 071	287 568
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	813	495
- par part	0,50	0,30
Nombre moyen de parts	1 630	1 630

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	7 051 965	5 620 376
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	391 145	235 914
Primes		
Série 5	114 517	451 814
Série 6	190 295	653 118
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	176 727	678 901
Série 8F	—	—
	481 539	1 783 833
Retraits		
Série 5	(347 168)	(224 018)
Série 6	(217 826)	(127 182)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(519 885)	(911 782)
Série 8F	—	—
	(1 084 879)	(1 262 982)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 839 770	6 377 141

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	391 145	235 914
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(166 012)	(120 594)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(317 909)	(197 186)
Produit de la vente/échéance de placements	918 354	1 094 032
Achat de placements	(256 284)	(1 539 132)
Charges à payer	(304)	1 381
Somme à payer pour l'achat de titres	—	155
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	568 990	(525 430)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	491 539	1 783 833
Montant global des retraits	(1 060 520)	(1 258 235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(568 981)	525 598
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	9	168
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	983	966
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	992	1 134
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7	24
Intérêts payés	—	13

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,6
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	416 618	5 275 172	6 882 940
Total des placements		5 275 172	6 882 940
Autres éléments d'actif net			(43 170) (0,6)
Actif net			6 839 770 100,0

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

NOM DU TITRE	%
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2029-04-30	4,7
NVIDIA	4,0
Alphabet, catégorie C	3,6
Amazon.com	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,6
Microsoft	2,0
Broadcom	2,0
Eli Lilly and Company	1,7
Apple	1,7
iShares MSCI Emerging Markets ETF	1,6
ASML Holding	1,6
Advanced Micro Devices	1,4
SK hynix	1,3
Mastercard, catégorie A	1,1
Infineon Technologies	1,1
State Street Technology Select Sector SPDR ETF	1,0
Schneider Electric	1,0
Freddie Mac, 4,500 %, 2052-11-25	1,0
Welltower	1,0
Avantest	0,9
Rolls-Royce Holdings	0,9
Goldman Sachs Group	0,9
Fannie Mae, 5,500 %, 2053-07-25	0,9
Fannie Mae, 4,000 %, 2053-06-25	0,8

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

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

Procurer un rendement total supérieur en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

Stratégie du Fonds

Compter sur l'expertise variée des différentes équipes de spécialistes pour : la recherche et l'analyse macroéconomique, la gestion des différentes classes d'actifs, la recherche et l'analyse par secteur et par industrie, l'analyse quantitative et les produits dérivés.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 883	—	—	6 883	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	7 061	—	—	7 061
TOTAL	6 883	—	—	6 883	TOTAL	7 061	—	—	7 061

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	48	46
MSCI Monde net (60 %)	3,00	143	138

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	432 592	248 015
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	155 395 782	152 787 423
Primes à recevoir	23 748	105
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 575	181 456
	<u>155 869 697</u>	<u>153 216 999</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	366 394	360 589
Retraits à payer	397 264	162 513
	<u>763 658</u>	<u>523 102</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>155 106 039</u>	<u>152 693 897</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,61</u>	<u>8,75</u>
<i>Série 5</i>	<u>10,84</u>	<u>9,84</u>
<i>Série 6</i>	<u>9,66</u>	<u>8,76</u>
<i>Série 7</i>	<u>10,29</u>	<u>9,30</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,87</u>	<u>7,12</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 115	5 049
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 114 798	2 373 787
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 218 162	131 384
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 711 551	6 745 759
	<u>17 047 626</u>	<u>9 255 979</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 798 086	1 685 506
Frais d'exploitation	344 160	318 837
	<u>2 142 246</u>	<u>2 004 343</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>14 905 380</u>	<u>7 251 636</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	100 904	47 564
- par part	0,85	0,34
Nombre moyen de parts	118 103	139 667
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 591 138	4 521 535
- par part	1,00	0,42
Nombre moyen de parts	9 571 654	10 782 988
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 662 524	1 342 978
- par part	0,91	0,38
Nombre moyen de parts	2 930 149	3 576 873
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	255 259	116 977
- par part	0,99	0,42
Nombre moyen de parts	258 594	277 686
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 295 555	1 222 582
- par part	0,73	0,32
Nombre moyen de parts	3 163 631	3 801 326

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	152 693 897	148 704 490
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 905 380	7 251 636
Primes		
Série 3	1 801	1 950
Série 5	1 339 178	1 187 322
Série 6	740 811	347 973
Série 7	—	—
Série 8	2 168 649	397 163
	4 250 439	1 934 408
Retraits		
Série 3	(94 739)	(159 387)
Série 5	(7 510 472)	(7 834 517)
Série 6	(3 856 098)	(3 233 146)
Série 7	(62 145)	(236 215)
Série 8	(5 220 223)	(1 146 157)
	(16 743 677)	(12 609 422)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	155 106 039	145 281 112

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 905 380	7 251 636
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 218 162)	(131 384)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 711 551)	(6 745 759)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 114 798)	(2 373 787)
Produit de la vente/échéance de placements	14 460 648	12 584 120
Achat de placements	(24 496)	(1 134)
Somme à recevoir pour la vente de titres	163 881	(197 237)
Charges à payer	5 805	(18 511)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 466 707	10 367 944
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 226 796	1 856 522
Montant global des retraits	(16 508 926)	(12 416 776)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 282 130)	(10 560 254)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	184 577	(192 310)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	248 015	417 660
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	432 592	225 350
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 119	4 926

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds croissance et revenu NEI, série I	19 383 283	124 340 282	155 395 782	
Total des placements		124 340 282	155 395 782	
Autres éléments d'actif net			(289 743)	(0,2)
Actif net			155 106 039	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	23,9
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	13,3
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	7,3
Banque Toronto-Dominion	2,3
Banque Scotia	2,2
Banque Royale du Canada	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1
Financière Manuvie	2,0
Linamar	2,0
Magna International, catégorie A	2,0
Banque de Montréal	1,9
Power Corporation du Canada	1,8
Financière Sun Life	1,8
Nutrien	1,7
Société Canadian Tire, catégorie A	1,7
Rogers Communications, catégorie B	1,6
Air Canada	1,5
Groupe Saputo	1,5
Bombardier, catégorie B	1,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,3
Open Text	1,3
Société minière Barrick	1,2
George Weston	1,2
Cenovus Energy	1,1
BCE	1,1

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

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

Procurer un flux de revenu constant et une croissance de son capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

Investir dans des titres et des fonds communs qui investissent dans des sociétés répondant à des critères de placement établis afin de créer un portefeuille ayant des caractéristiques de qualité, de valeur, de dividendes et de croissance durables.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	155 396	—	—	155 396	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	152 787	—	—	152 787
TOTAL	155 396	—	—	155 396	TOTAL	152 787	—	—	152 787

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	344	339
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 270	2 239
MSCI Monde net (20 %)	3,00	825	814

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	648	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	117 743 332	115 009 137
Primes à recevoir	480	100
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 929	2 981
	117 755 389	115 012 218
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	2 355
Charges à payer	273 068	272 128
Retraits à payer	307 027	85 093
	580 095	359 576
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	117 175 294	114 652 642
Actif net par part		
Série 3	13,19	12,09
Série 5	15,02	13,72
Série 6	10,79	9,84
Série 7	11,46	10,43
Série 8	8,85	8,06

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	22	144
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 284 279	1 990 338
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 755 678	3 015 706
	12 039 979	5 006 188
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 327 873	1 329 802
Frais d'exploitation	263 184	261 814
	1 591 057	1 591 616
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 448 922	3 414 572
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 948	29 372
- par part	1,08	0,29
Nombre moyen de parts	89 465	102 053
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 345 513	2 026 457
- par part	1,28	0,37
Nombre moyen de parts	4 940 768	5 464 975
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 998 556	693 829
- par part	0,94	0,27
Nombre moyen de parts	2 135 066	2 559 390
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	382 680	124 781
- par part	1,03	0,32
Nombre moyen de parts	372 142	391 234
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 625 225	540 133
- par part	0,78	0,24
Nombre moyen de parts	2 091 235	2 271 433

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	114 652 642	117 101 404
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 448 922	3 414 572
Primes		
Série 3	2 561	3 399
Série 5	1 016 912	674 081
Série 6	396 345	448 224
Série 7	—	—
Série 8	1 122 097	376 548
	2 537 915	1 502 252
Retraits		
Série 3	(135 369)	(72 825)
Série 5	(5 663 491)	(4 261 142)
Série 6	(3 126 355)	(3 146 346)
Série 7	(95 275)	(157 862)
Série 8	(1 443 695)	(985 510)
	(10 464 185)	(8 623 685)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	117 175 294	113 394 543

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	10 448 922	3 414 572
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 284 279)	(1 990 338)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 755 678)	(3 015 706)
Produit de la vente/échéance de placements	9 308 664	8 590 124
Achat de placements	(2 902)	(2)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(7 948)	(130 905)
Charges à payer	940	(15 629)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 707 719	6 852 116
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 537 535	1 422 470
Montant global des retraits	(10 242 251)	(8 405 412)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 704 716)	(6 982 942)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	3 003	(130 826)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 355)	(2 937)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	648	(133 763)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	22	334
Intérêts payés	—	258

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,5
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	4 208 004	82 351 192	117 743 332	
Total des placements		82 351 192	117 743 332	
Autres éléments d'actif net			(568 038)	(0,5)
Actif net			117 175 294	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions américaines ER NEI, série I	23,2
Fonds indicel canadien amélioré ESG NEI, série I	9,6
Invesco ESG NASDAQ 100 Index ETF	9,3
Fonds des marchés émergents NEI, série I	7,0
Invesco S&P 500 ESG Index ETF	6,9
iShares ESG Advanced MSCI EAFE ETF	6,3
Mandat NEI actions mondiales multistratégie, série I	6,2
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	5,6
Fonds d'actions canadiennes ER NEI, série I	4,2
Fonds d'obligations canadiennes NEI, série I	4,1
Avantis Responsible International Equity ETF	3,6
Fonds d'actions internationales ER NEI, série I	2,8
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI, série I	2,6
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	2,3
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	1,9
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI, série I	1,4
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI, série I	1,1
Fonds leaders en environnement NEI, série I	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Fonds d'infrastructure Propre NEI, série I	0,5

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Équilibrer la croissance de son capital et son revenu en intérêts en investissant principalement dans les parts de fonds sous-jacents individuels de manière à obtenir les positions désirées en actions et en titres à revenu fixe. Ce Fonds applique une démarche d'investissement responsable.

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	117 743	—	—	117 743	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	115 009	—	—	115 009
TOTAL	117 743	—	—	117 743	TOTAL	115 009	—	—	115 009

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	206	203
S&P/TSX (16 %)	3,00	494	486
MSCI Monde net (64 %)	3,00	1 975	1 946

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	259	255
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 127 949	33 574 258
Primes à recevoir	325	—
	34 128 533	33 574 513
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	89 300	87 489
Retraits à payer	62 051	25 038
Somme à payer pour l'achat de titres	325	—
	151 676	112 527
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	33 976 857	33 461 986
Actif net par part		
Série 3	10,92	9,89
Série 5	11,74	10,61
Série 6	10,98	9,91
Série 7	11,67	10,50
Série 8	9,47	8,53

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8	33
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 678 631	1 511 307
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 262 765	(65 573)
	3 941 404	1 445 767
Charges		
Frais de gestion et de garantie	441 880	434 305
Frais d'exploitation	84 932	83 179
	526 812	517 484
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 414 592	928 283
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	102 432	25 766
- par part	1,02	0,22
Nombre moyen de parts	99 962	115 788
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 879 885	768 087
- par part	1,12	0,26
Nombre moyen de parts	2 566 659	2 917 878
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	158 026	51 613
- par part	1,03	0,26
Nombre moyen de parts	153 369	196 635
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 186	3 439
- par part	1,17	0,31
Nombre moyen de parts	5 286	11 101
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	268 063	79 378
- par part	0,94	0,24
Nombre moyen de parts	284 963	324 745

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	33 461 986	34 363 914
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 414 592	928 283
Primes		
Série 3	750	800
Série 5	230 484	81 451
Série 6	6 375	28 247
Série 7	—	—
Série 8	84 339	600
	321 948	111 098
Retraits		
Série 3	(32 659)	(129 059)
Série 5	(2 673 299)	(2 536 807)
Série 6	(311 109)	(100 529)
Série 7	(972)	(200)
Série 8	(203 630)	(8 867)
	(3 221 669)	(2 775 462)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 976 857	32 627 833

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 414 592	928 283
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 678 631)	(1 511 307)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 262 765)	65 573
Produit de la vente/échéance de placements	3 390 201	3 156 015
Achat de placements	(2 496)	(1 735)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(320 449)
Charges à payer	1 811	(6 591)
Somme à payer pour l'achat de titres	325	(381)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 863 037	2 309 408
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	321 623	153 002
Montant global des retraits	(3 184 656)	(2 783 213)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 863 033)	(2 630 211)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4	(320 803)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	255	619
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	259	(320 184)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2	116
Intérêts payés	—	83

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	1 719 543	16 243 805	34 127 949	
Total des placements		16 243 805	34 127 949	
Autres éléments d'actif net			(151 092)	(0,4)
Actif net			33 976 857	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	17,6
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	8,6
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	7,4
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	7,2
FINB FTSE États-Unis Franklin	7,0
Franklin Putnam U.S. Large Cap Value Fund	6,1
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	6,1
Fonds de marchés émergents Templeton	5,3
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,2
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,7
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	3,6
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	3,4
FINB d'actions internationales Franklin	3,2
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Clearbridge	2,6
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	2,5
Fonds de croissance internationale Franklin ClearBridge	2,3
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,2
Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin	1,7
Fonds d'obligations canadiennes à duration courte Franklin ClearBridge	1,5
Fonds d'optimisation du revenu mondial Franklin Brandywine	1,1
Fonds à rendement élevé États-Unis Franklin Brandywine	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

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

Stratégie du Fonds

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 128	—	—	34 128	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 574	—	—	33 574
TOTAL	34 128	—	—	34 128	TOTAL	33 574	—	—	33 574

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	46	46
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	20	20
S&P/TSX (20 %)	3,00	196	196
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	589	588

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	48 416	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	106 246 869	106 562 909
Primes à recevoir	1 459	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 672	459 027
	106 301 416	107 021 936
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	410 959
Charges à payer	235 300	236 551
Retraits à payer	299 149	75 043
	534 449	722 553
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	105 766 967	106 299 383
Actif net par part		
Série 3	7,20	6,78
Série 5	7,43	6,98
Série 6	7,55	7,09
Série 6F	6,82	6,36
Série 7	7,81	7,31
Série 8	7,72	7,23
Série 8F	6,90	6,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	353	1 350
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 303 021	1 626 709
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 568 108	1 567 625
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 144 644	1 834 242
	8 016 126	5 029 926
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 272 906	1 324 924
Frais d'exploitation	117 639	122 543
	1 390 545	1 447 467
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 625 581	3 582 459
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	871 605	439 917
- par part	0,42	0,19
Nombre moyen de parts	2 089 394	2 296 704
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 379 787	2 380 651
- par part	0,45	0,21
Nombre moyen de parts	9 823 952	11 139 825
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	473 039	247 414
- par part	0,47	0,23
Nombre moyen de parts	1 007 371	1 085 080
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	791	413
- par part	0,46	0,24
Nombre moyen de parts	1 730	1 730
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17 178	8 892
- par part	0,50	0,25
Nombre moyen de parts	34 382	35 424
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	882 367	504 740
- par part	0,48	0,24
Nombre moyen de parts	1 843 178	2 135 773
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	814	432
- par part	0,47	0,25
Nombre moyen de parts	1 721	1 721

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	106 299 383	114 217 506
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 625 581	3 582 459
Primes		
Série 3	380 254	150 215
Série 5	1 286 976	876 321
Série 6	669 560	287 927
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	834 109	656 775
Série 8F	—	—
	3 170 899	1 971 238
Retraits		
Série 3	(1 147 599)	(1 066 961)
Série 5	(6 085 648)	(6 362 579)
Série 6	(1 063 422)	(679 276)
Série 6F	—	—
Série 7	(227)	(9 924)
Série 8	(2 032 000)	(1 307 930)
Série 8F	—	—
	(10 328 896)	(9 426 670)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	105 766 967	110 344 533

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 625 581	3 582 459
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 568 108)	(1 567 625)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 144 644)	(1 834 242)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 303 021)	(1 626 709)
Produit de la vente/échéance de placements	8 802 061	9 121 306
Achat de placements	(470 248)	(270 942)
Somme à recevoir pour la vente de titres	454 355	(201 169)
Charges à payer	(1 251)	(14 732)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 394 725	7 188 346
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 169 440	1 970 571
Montant global des retraits	(10 104 790)	(9 358 732)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 935 350)	(7 388 161)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	459 375	(199 815)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(410 959)	19 219
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	48 416	(180 596)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	350	801
Intérêts payés	—	188

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE DIVIDENDES – DESJARDINS

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes, catégorie I	7 971 704	84 803 788	106 246 869	
Total des placements		84 803 788	106 246 869	
Autres éléments d'actif net			(479 902)	(0,5)
Actif net			105 766 967	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	5,2
Banque de Montréal	3,1
Banque Toronto-Dominion	2,6
Canadien Pacifique Kansas City	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
Mines Agnico Eagle	1,8
Financière Manuvie	1,8
Brookfield, catégorie A	1,8
Waste Connections	1,7
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2029-09-01	1,5
Suncor Énergie	1,4
Wheaton Precious Metals	1,4
Shopify, catégorie A	1,4
TC Énergie	1,3
Alphabet, catégorie A	1,2
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,1
Compagnies Loblaw	1,1
Intact Corporation financière	1,1
Banque Nationale du Canada	1,1
Enbridge	1,1
Schneider Electric, CAAE	1,0
Cenovus Energy	1,0
Amazon.com	1,0
Johnson & Johnson	1,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2034-12-01	0,9

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

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

Procurer un niveau de revenu élevé, surtout sous forme de dividendes, et dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes, et à un moindre degré, dans des titres étrangers productifs de revenus.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent investit dans des titres productifs de revenus, qui peuvent inclure notamment des actions donnant droit à des dividendes, des obligations gouvernementales et de sociétés, des fiducies de revenu et d'autres titres principalement d'émetteurs canadiens.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	106 247	—	—	106 247	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	106 563	—	—	106 563
TOTAL	106 247	—	—	106 247	TOTAL	106 563	—	—	106 563

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif 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 demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	287	283
S&P/TSX dividendes (70 %)	3,00	2 008	1 979

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	66 120	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	21 100 487	22 022 989
Primes à recevoir	280	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 720	97 750
	<u>21 168 607</u>	<u>22 120 739</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	32 104
Charges à payer	48 517	50 864
Retraits à payer	34 900	11 072
	<u>83 417</u>	<u>94 040</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>21 085 190</u>	<u>22 026 699</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>15,22</u>	<u>13,51</u>
Série 6	<u>11,95</u>	<u>10,59</u>
Série 7	<u>12,65</u>	<u>11,19</u>
Série 8	<u>9,97</u>	<u>8,83</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	473	748
Distributions provenant des fonds sous-jacents	314 770	410 145
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 290 117	449 616
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 205 073	1 020 804
	<u>2 810 433</u>	<u>1 881 313</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	258 771	269 642
Frais d'exploitation	31 751	32 795
	<u>290 522</u>	<u>302 437</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 519 911</u>	<u>1 578 876</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 087 175	636 749
- par part	1,68	0,82
Nombre moyen de parts	<u>646 544</u>	<u>772 683</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	570 365	337 252
- par part	1,36	0,65
Nombre moyen de parts	<u>419 804</u>	<u>518 805</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19 154	1 360
- par part	1,47	0,04
Nombre moyen de parts	<u>13 043</u>	<u>33 295</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	843 217	603 515
- par part	1,11	0,56
Nombre moyen de parts	<u>759 628</u>	<u>1 072 440</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	22 026 699	22 654 873
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 519 911	1 578 876
Primes		
Série 5	219 556	29 419
Série 6	316 882	108 176
Série 7	—	—
Série 8	1 009 736	85 730
	1 546 174	223 325
Retraits		
Série 5	(1 435 730)	(526 319)
Série 6	(905 237)	(555 818)
Série 7	(15 120)	(287 142)
Série 8	(2 651 507)	(594 211)
	(5 007 594)	(1 963 490)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	21 085 190	22 493 584

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 519 911	1 578 876
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 290 117)	(449 616)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 205 073)	(1 020 804)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(314 770)	(410 145)
Produit de la vente/échéance de placements	3 737 029	2 040 686
Achat de placements	(4 567)	(4 554)
Somme à recevoir pour la vente de titres	96 030	(3 497)
Charges à payer	(2 347)	(1 442)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(570)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 536 096	1 728 934
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 545 894	222 755
Montant global des retraits	(4 983 766)	(1 955 005)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 437 872)	(1 732 250)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	98 224	(3 316)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(32 104)	64 876
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	66 120	61 560
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	477	748

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	754 632	12 870 398	21 100 487	
Total des placements		12 870 398	21 100 487	
Autres éléments d'actif net			(15 297)	(0,1)
Actif net			21 085 190	100,0

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

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

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

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

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

Stratégie du Fonds

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	21 100	—	—	21 100	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	22 023	—	—	22 023
TOTAL	21 100	—	—	21 100	TOTAL	22 023	—	—	22 023

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif 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 demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	104	113
S&P/TSX (80 %)	3,00	415	452

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	505	500
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 304 006	2 036 114
Primes à recevoir	15 404	—
	<u>2 319 915</u>	<u>2 036 614</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 823	4 125
Retraits à payer	607	852
Somme à payer pour l'achat de titres	15 724	—
	<u>21 154</u>	<u>4 977</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 298 761</u>	<u>2 031 637</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>8,76</u>	<u>8,15</u>
<i>Série 3</i>	<u>9,00</u>	<u>8,34</u>
<i>Série 5</i>	<u>9,29</u>	<u>8,59</u>
<i>Série 6</i>	<u>9,46</u>	<u>8,74</u>
<i>Série 6F</i>	<u>8,47</u>	<u>7,78</u>
<i>Série 7</i>	<u>9,71</u>	<u>8,94</u>
<i>Série 8</i>	<u>9,63</u>	<u>8,88</u>
<i>Série 8F</i>	<u>8,57</u>	<u>7,86</u>
<i>Série IGP</i>	<u>9,71</u>	<u>8,95</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	9	4	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78 412 39 042
Variation de la juste valeur :			- par part	0,75 0,58
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	18 491	11 222	Nombre moyen de parts	105 009 66 875
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	183 451	102 487		
	201 951	113 713	Série 8F	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 158 859
Charges			- par part	0,72 0,53
Frais de gestion et de garantie	25 473	14 884	Nombre moyen de parts	1 620 1 620
Frais d'exploitation	2 590	1 516		
	28 063	16 400	Série IGP	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	173 888	97 313	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 053 786
			- par part	0,75 0,56
			Nombre moyen de parts	1 399 1 399
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 022	11 161		
- par part	0,60	0,46		
Nombre moyen de parts	26 645	24 362		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 844	5 400		
- par part	0,66	0,49		
Nombre moyen de parts	11 911	10 938		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 980	3 085		
- par part	0,70	0,53		
Nombre moyen de parts	21 479	5 834		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 975	32 416		
- par part	0,71	0,57		
Nombre moyen de parts	69 999	57 003		
Série 6F				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 129	840		
- par part	0,69	0,52		
Nombre moyen de parts	1 630	1 630		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 315	3 724		
- par part	0,76	0,73		
Nombre moyen de parts	4 335	5 115		

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 031 637	1 240 786
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	173 888	97 313
Primes		
Série 1	23 435	2 665
Série 3	—	1 250
Série 5	11 100	1 400
Série 6	193 738	129 203
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	300 959	48 071
Série 8F	—	—
Série IGP	—	—
	529 232	182 589
Retraits		
Série 1	(2 577)	(2 367)
Série 3	—	—
Série 5	(11 382)	(125)
Série 6	(190 655)	(1 961)
Série 6F	—	—
Série 7	—	(45 943)
Série 8	(231 382)	(74 296)
Série 8F	—	—
Série IGP	—	—
	(435 996)	(124 692)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 298 761	1 395 996

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	173 888	97 313
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(18 491)	(11 222)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(183 451)	(102 487)
Produit de la vente/échéance de placements	264 170	149 046
Achat de placements	(330 120)	(190 661)
Charges à payer	698	203
Somme à payer pour l'achat de titres	15 724	(335)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(77 582)	(58 143)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	513 828	182 589
Montant global des retraits	(436 241)	(124 595)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	77 587	57 994
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5	(149)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	500	647
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	505	498
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3	8
Intérêts payés	—	2

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	186 998	2 076 483	2 304 006	
Total des placements		2 076 483	2 304 006	
Autres éléments d'actif net			(5 245)	(0,2)
Actif net			2 298 761	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	8,2
Banque Toronto-Dominion	6,1
Banque de Montréal	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
Shopify, catégorie A	3,2
Brookfield, catégorie A	3,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,8
Suncor Énergie	2,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,5
Mines Agnico Eagle	2,4
Banque Scotia	2,3
Enbridge	2,2
Canadien Pacifique Kansas City	2,1
Canadian Natural Resources	2,1
TC Énergie	2,1
Compagnies Loblaw	1,9
Intact Corporation financière	1,9
Alimentation Couche-Tard	1,9
Financière Manuvie	1,8
Waste Connections	1,7
Fortis	1,5
Cenovus Energy	1,5
Financière Sun Life	1,4
Dollarama	1,4
Constellation Software	1,4

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

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

Procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Le gestionnaire a recours à un processus d'investissement discipliné reposant sur une analyse fondamentale, quantitative et de tendance des émetteurs. Sans s'y limiter, il considère la santé financière, la valorisation et les perspectives de croissance des sociétés, de même que la qualité de leur équipe de gestion.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 304	—	—	2 304	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 036	—	—	2 036
TOTAL	2 304	—	—	2 304	TOTAL	2 036	—	—	2 036

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	64	56

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 138	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	96 087 843	103 365 808
Primes à recevoir	1 001	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	203 527
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	54 230
	<u>96 095 982</u>	<u>103 623 565</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	196 442
Charges à payer	227 156	248 472
Retraits à payer	268 234	52 036
	<u>495 390</u>	<u>496 950</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>95 600 592</u>	<u>103 126 615</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>12,31</u>	<u>12,47</u>
Série 5	<u>13,92</u>	<u>14,05</u>
Série 6	<u>10,13</u>	<u>10,22</u>
Série 6F	<u>7,10</u>	<u>7,12</u>
Série 7	<u>10,66</u>	<u>10,72</u>
Série 8	<u>9,33</u>	<u>9,39</u>
Série 8F	<u>7,17</u>	<u>7,18</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	58	142
Distributions provenant des fonds sous-jacents	895 443	1 069 248
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	687 239	576 926
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 235 371)	5 248 022
	<u>347 369</u>	<u>6 894 338</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 031 392	1 052 183
Frais d'exploitation	365 543	378 231
	<u>1 396 935</u>	<u>1 430 414</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 049 566)</u>	<u>5 463 924</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(24 019)	98 200
- par part	(0,16)	0,59
Nombre moyen de parts	<u>148 920</u>	<u>165 508</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(982 488)	5 109 965
- par part	(0,15)	0,70
Nombre moyen de parts	<u>6 500 704</u>	<u>7 250 054</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(21 217)	113 317
- par part	(0,09)	0,50
Nombre moyen de parts	<u>229 556</u>	<u>226 301</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(32)	691
- par part	(0,02)	0,41
Nombre moyen de parts	<u>1 679</u>	<u>1 679</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(2 258)	22 218
- par part	(0,06)	0,59
Nombre moyen de parts	<u>35 642</u>	<u>37 654</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(19 542)	118 821
- par part	(0,05)	0,57
Nombre moyen de parts	<u>385 684</u>	<u>208 529</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(10)	712
- par part	(0,01)	0,43
Nombre moyen de parts	<u>1 673</u>	<u>1 673</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	103 126 615	101 893 538
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 049 566)	5 463 924
Primes		
Série 3	125 749	18 117
Série 5	1 495 783	849 411
Série 6	369 029	107 318
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	844 444	312 333
Série 8F	—	—
	2 835 005	1 287 179
Retraits		
Série 3	(155 458)	(78 898)
Série 5	(7 949 867)	(6 709 361)
Série 6	(474 816)	(259 637)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 591)	(1 490)
Série 8	(729 730)	(182 992)
Série 8F	—	—
	(9 311 462)	(7 232 378)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	95 600 592	101 412 263

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 049 566)	5 463 924
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(687 239)	(576 926)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	1 235 371	(5 248 022)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(895 443)	(1 069 248)
Produit de la vente/échéance de placements	8 049 109	7 365 631
Achat de placements	(423 833)	11 465
Somme à recevoir pour la vente de titres	203 527	54 835
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	54 230	—
Charges à payer	(21 316)	(8 709)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(113 631)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 464 840	5 879 319
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 834 004	1 503 786
Montant global des retraits	(9 095 264)	(7 328 124)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 261 260)	(5 824 338)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	203 580	54 981
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(196 442)	(132 161)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	7 138	(77 180)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	51	366
Intérêts payés	—	224

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,5
Fonds d'actions canadiennes Jarislowky Fraser	2 694 291	86 660 940	96 087 843	
Total des placements		86 660 940	96 087 843	
Autres éléments d'actif net			(487 251)	(0,5)
Actif net			95 600 592	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Toronto-Dominion	6,4
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,7
Brookfield Corporation	5,3
Shopify, catégorie A	4,9
Banque de Montréal	4,7
Constellation Software	3,7
Alimentation Couche-Tard	3,4
Open Text Corporation	3,4
Waste Connections	3,3
Intact Corporation financière	3,2
RB Global	3,0
TC Énergie	3,0
Banque Nationale du Canada	2,8
Pembina Pipeline Corporation	2,8
Thomson Reuters Corporation	2,7
CAE	2,6
Franco-Nevada Corporation	2,5
EQB	2,3
WSP Global	2,3
CCL Industries, catégorie B	2,3
Premium Brands Holdings	2,2
Kinaxis	2,2
Definity Financial Corporation	2,2
Vêtements de Sport Gildan	2,2
AtkinsRealis Group	2,1

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

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

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	96 088	—	96 088	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	103 366	—	103 366
TOTAL	—	96 088	—	96 088	TOTAL	—	103 366	—	103 366

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 245	2 485

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 622	2 110
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	79 573 716	77 861 971
Primes à recevoir	42 803	40
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	467
	79 619 141	77 864 588
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	189 876	184 730
Retraits à payer	76 321	27 844
Somme à payer pour l'achat de titres	34 416	—
	300 613	212 574
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	79 318 528	77 652 014
Actif net par part		
Série 3	23,82	22,09
Série 5	25,38	23,50
Série 6	13,84	12,79
Série 6F	8,21	7,55
Série 7	14,75	13,60
Série 8	12,13	11,20
Série 8F	8,31	7,62

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	50	38
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 236 831	1 228 799
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 035 344	5 590 335
	7 272 225	6 819 172
Charges		
Frais de gestion et de garantie	988 738	834 892
Frais d'exploitation	132 060	111 522
	1 120 798	946 414
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 151 427	5 872 758
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	201 201	174 083
- par part	1,73	1,60
Nombre moyen de parts	116 596	108 953
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 357 832	1 315 425
- par part	1,87	1,71
Nombre moyen de parts	726 059	768 427
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 688 276	1 579 827
- par part	1,05	0,95
Nombre moyen de parts	1 603 798	1 662 704
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 114	1 004
- par part	0,66	0,60
Nombre moyen de parts	1 679	1 679
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	91 924	89 875
- par part	1,13	1,05
Nombre moyen de parts	81 119	85 646
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 809 938	2 711 520
- par part	0,92	0,83
Nombre moyen de parts	3 065 836	3 247 689
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 142	1 024
- par part	0,68	0,61
Nombre moyen de parts	1 670	1 670

^{MD} Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	77 652 014	66 004 295
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 151 427	5 872 758
Primes		
Série 3	19 611	151 749
Série 5	869 767	210 150
Série 6	2 306 567	2 511 696
Série 6F	—	—
Série 7	—	500
Série 8	5 082 662	3 518 748
Série 8F	—	—
	8 278 607	6 392 843
Retraits		
Série 3	(118 694)	(130 411)
Série 5	(1 522 029)	(966 659)
Série 6	(3 146 505)	(2 957 995)
Série 6F	—	—
Série 7	(78 987)	(50 887)
Série 8	(7 897 305)	(4 043 476)
Série 8F	—	—
	(12 763 520)	(8 149 428)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	79 318 528	70 120 468

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 151 427	5 872 758
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 236 831)	(1 228 799)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 035 344)	(5 590 335)
Produit de la vente/échéance de placements	7 202 003	4 990 982
Achat de placements	(1 641 573)	(2 227 947)
Somme à recevoir pour la vente de titres	467	(220 521)
Charges à payer	5 146	5 535
Somme à payer pour l'achat de titres	34 416	(36 687)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 479 711	1 564 986
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	8 235 844	6 310 841
Montant global des retraits	(12 715 043)	(8 130 747)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 479 199)	(1 819 906)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	512	(254 920)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 110	36 977
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 622	(217 943)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	42	190
Intérêts payés	—	150

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	898 228	52 311 519	79 573 716	
Total des placements		52 311 519	79 573 716	
Autres éléments d'actif net			(255 188)	(0,3)
Actif net			79 318 528	100,0

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

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

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une forte croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dotées d'antécédents de longue date en matière de croissance importante de leur capital. Son objectif de placement fondamental consiste à obtenir une appréciation à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la conservation de ce dernier en investissant essentiellement dans des actions canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans des sociétés canadiennes à petite, moyenne et grande capitalisation. Il peut aussi investir une petite portion de son portefeuille dans des titres étrangers. Il peut aussi utiliser, à un degré moindre, des instruments dérivés, comme des options, des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats d'échange, afin de se protéger contre les pertes causées par les fluctuations des cours des actions ou des taux de change.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	79 574	—	—	79 574	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	77 862	—	—	77 862
TOTAL	79 574	—	—	79 574	TOTAL	77 862	—	—	77 862

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 771	1 667

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	244 694	241 996
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 170 108	37 277 002
Primes à recevoir	725	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	938
	<u>37 415 527</u>	<u>37 519 936</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	105 561	105 353
Retraits à payer	9 062	1 510
Somme à payer pour l'achat de titres	725	—
	<u>115 348</u>	<u>106 863</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>37 300 179</u>	<u>37 413 073</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>9,18</u>	<u>8,61</u>
<i>Série 3</i>	<u>23,87</u>	<u>22,34</u>
<i>Série 5</i>	<u>26,74</u>	<u>24,94</u>
<i>Série 6</i>	<u>11,68</u>	<u>10,89</u>
<i>Série 7</i>	<u>12,33</u>	<u>11,46</u>
<i>Série 8</i>	<u>10,70</u>	<u>9,96</u>
<i>Série IGP</i>	<u>21,39</u>	<u>19,89</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 758	2 706
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 419 983	996 552
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 720 635	1 840 126
	<u>3 142 376</u>	<u>2 839 384</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	546 496	518 872
Frais d'exploitation	79 831	74 939
	<u>626 327</u>	<u>593 811</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 516 049</u>	<u>2 245 573</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	626 794	554 282
- par part	0,57	0,45
Nombre moyen de parts	<u>1 090 528</u>	<u>1 225 597</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	839 479	749 429
- par part	1,53	1,21
Nombre moyen de parts	<u>547 158</u>	<u>618 365</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	582 901	503 181
- par part	1,80	1,43
Nombre moyen de parts	<u>323 619</u>	<u>352 650</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	164 043	146 958
- par part	0,82	0,63
Nombre moyen de parts	<u>200 923</u>	<u>231 597</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	764	2 498
- par part	0,86	0,69
Nombre moyen de parts	<u>886</u>	<u>3 634</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	131 275	134 042
- par part	0,72	0,58
Nombre moyen de parts	<u>182 321</u>	<u>229 601</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	170 793	155 183
- par part	1,50	1,18
Nombre moyen de parts	<u>114 101</u>	<u>131 390</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	37 413 073	35 785 639
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 516 049	2 245 573
Primes		
Série 1	20 882	114 625
Série 3	65 581	21 737
Série 5	13 703	15 130
Série 6	106 626	57 184
Série 7	—	—
Série 8	68 923	167 929
Série IGP	1 600	1 700
	277 315	378 305
Retraits		
Série 1	(585 540)	(656 728)
Série 3	(895 472)	(731 104)
Série 5	(474 679)	(236 784)
Série 6	(433 680)	(133 280)
Série 7	(29)	(25)
Série 8	(425 605)	(493 638)
Série IGP	(91 253)	(137 292)
	(2 906 258)	(2 388 851)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	37 300 179	36 020 666

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 516 049	2 245 573
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 419 983)	(996 552)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 720 635)	(1 840 126)
Produit de la vente/échéance de placements	3 273 875	2 632 008
Achat de placements	(26 363)	(8 310)
Somme à recevoir pour la vente de titres	938	22 953
Charges à payer	208	(1 383)
Somme à payer pour l'achat de titres	725	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 624 814	2 054 163
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	276 590	377 447
Montant global des retraits	(2 898 706)	(2 405 952)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 622 116)	(2 028 505)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	2 698	25 658
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	241 996	204 880
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	244 694	230 538
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 760	2 706

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,7
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	135 718	20 109 535	37 170 108	
Total des placements		20 109 535	37 170 108	
Autres éléments d'actif net			130 071	0,3
Actif net			37 300 179	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Banque Royale du Canada	6,9
Banque Toronto-Dominion	5,6
Banque de Montréal	5,3
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5
Banque Scotia	4,3
Alimentation Couche-Tard	3,6
Franco-Nevada Corporation	3,5
Brookfield Corporation, catégorie A	3,5
Canadien Pacifique Kansas City	3,4
Shopify, catégorie A	2,7
Canadian Natural Resources	2,6
Tourmaline Oil Corp	2,6
Mines Agnico Eagle	2,3
Teck Resources, catégorie B	2,3
Waste Connections	2,3
Headwater Exploration	2,3
Cenovus Energy	2,3
Wheaton Precious Metals Corporation	2,2
Fortis	2,1
Keyara	2,1
Pembina Pipeline	1,8
Thomson Reuters Corporation	1,8
Enbridge	1,7
TELUS Corporation	1,7
Financière Manuvie	1,6

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

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

Obtenir une croissance à long terme de son capital tout en mettant l'accent sur la préservation de celui-ci en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions de sociétés canadiennes en croissance à moyenne et grande capitalisation et comprendre également des actions étrangères.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 170	—	—	37 170	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 277	—	—	37 277
TOTAL	37 170	—	—	37 170	TOTAL	37 277	—	—	37 277

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	863	860

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 032	30 139
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 390 656	8 189 559
Primes à recevoir	222	—
	8 420 910	8 219 698
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	23 077	22 062
Retraits à payer	2 090	526
	25 167	22 588
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	8 395 743	8 197 110
Actif net par part		
Série 3	11,66	10,69
Série 5	13,04	11,91
Série 6	9,45	8,62
Série 7	9,97	9,06
Série 8	9,61	8,75

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	215	760
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	293 108	23 826
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	643 282	329 372
	936 605	353 958
Charges		
Frais de gestion et de garantie	126 719	94 579
Frais d'exploitation	16 424	12 279
	143 143	106 858
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	793 462	247 100
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	102 857	30 665
- par part	1,00	0,26
Nombre moyen de parts	103 037	116 357
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	507 841	156 524
- par part	1,22	0,32
Nombre moyen de parts	415 315	491 561
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	74 362	24 611
- par part	0,93	0,24
Nombre moyen de parts	79 976	104 658
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50	442
- par part	0,91	0,29
Nombre moyen de parts	55	1 523
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	108 352	34 858
- par part	0,80	0,24
Nombre moyen de parts	135 779	145 794

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 197 110	7 017 610
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	793 462	247 100
Primes		
Série 3	1 680	1 760
Série 5	329 322	13 816
Série 6	61 046	1 659
Série 7	—	—
Série 8	215 463	27 883
	607 511	45 118
Retraits		
Série 3	(23 917)	(73 077)
Série 5	(869 774)	(278 844)
Série 6	(208 336)	(50 002)
Série 7	—	—
Série 8	(100 313)	(143 227)
	(1 202 340)	(545 150)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 395 743	6 764 678

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	793 462	247 100
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(293 108)	(23 826)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(643 282)	(329 372)
Produit de la vente/échéance de placements	875 074	619 305
Achat de placements	(139 781)	(6 755)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(1 586)
Charges à payer	1 015	(1 422)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	593 380	503 444
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	607 289	44 908
Montant global des retraits	(1 200 776)	(549 859)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(593 487)	(504 951)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(107)	(1 507)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	30 139	29 517
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 032	28 010
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	218	338

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	316 469	5 667 005	8 390 656	
Total des placements		5 667 005	8 390 656	
Autres éléments d'actif net			5 087	0,1
Actif net			8 395 743	100,0

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

NOM DU TITRE	%
5N Plus	4,5
Enerflex	4,1
Extencicare	3,8
Tamarack Valley Energy	2,9
Wesdome Gold Mines	2,8
Exchange Income	2,6
Amerigo Resources	2,6
Linamar	2,5
Métaux Russel	2,4
Precision Drilling	2,4
Calian Group	2,3
Centerra Gold	2,3
Torex Gold Resources	2,2
Blackberry	2,2
Hammond Power Solutions	2,2
Savaria	2,1
Chemtrade Logistics Income Fund	2,1
CES Energy Solutions	2,0
Dundee Precious Metals	2,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Silvercorp Metals	1,8
Trican Well Service	1,8
Peyto Exploration & Development	1,8
Parex Resources	1,7
Mullen Group	1,7

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

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

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

Stratégie du Fonds

Repérer principalement des sociétés à petite et à moyenne capitalisation qui figurent dans le haut du classement dans tous les piliers, comme la valeur, le profit, la croissance et des aspects liés au secteur spécifique des entreprises.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 391	—	—	8 391	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 190	—	—	8 190
TOTAL	8 391	—	—	8 391	TOTAL	8 190	—	—	8 190

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	215	199

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 199	1 139
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 617 800	6 534 139
Primes à recevoir	54	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	50
	6 619 053	6 535 328
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	18 655	17 901
Retraits à payer	6 202	291
Somme à payer pour l'achat de titres	54	—
	24 911	18 192
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	6 594 142	6 517 136
Actif net par part		
Série 3	22,07	20,31
Série 5	24,81	22,76
Série 6	6,59	6,04
Série 7	6,86	6,32
Série 8	7,55	6,91

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	7	16
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	245 759	75 567
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	442 569	261 545
	688 335	337 128
Charges		
Frais de gestion et de garantie	98 185	85 494
Frais d'exploitation	14 835	12 749
	113 020	98 243
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	575 315	238 885
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	174 832	73 827
- par part	1,80	0,65
Nombre moyen de parts	97 347	113 697
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	278 667	111 832
- par part	2,08	0,78
Nombre moyen de parts	134 273	143 755
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83 235	36 193
- par part	0,57	0,21
Nombre moyen de parts	145 430	168 524
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 287	1 813
- par part	1,11	0,24
Nombre moyen de parts	2 949	7 424
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 294	15 220
- par part	0,67	0,26
Nombre moyen de parts	53 066	58 291

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 517 136	6 185 953
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	575 315	238 885
Primes		
Série 3	4 526	2 894
Série 5	72 321	13 624
Série 6	3 736	6 996
Série 7	—	—
Série 8	9 116	4 136
	89 699	27 650
Retraits		
Série 3	(98 000)	(70 005)
Série 5	(245 884)	(124 857)
Série 6	(149 657)	(49 262)
Série 7	(49 358)	(117)
Série 8	(45 109)	(1 971)
	(588 008)	(246 212)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 594 142	6 206 276

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	575 315	238 885
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(245 759)	(75 567)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(442 569)	(261 545)
Produit de la vente/échéance de placements	607 849	334 897
Achat de placements	(3 182)	(8 481)
Somme à recevoir pour la vente de titres	50	5 737
Charges à payer	754	(280)
Somme à payer pour l'achat de titres	54	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	492 512	233 646
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	89 645	27 596
Montant global des retraits	(582 097)	(255 489)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(492 452)	(227 893)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	60	5 753
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 139	(4 722)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 199	1 031
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	10	33

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin ClearBridge, série O	53 494	3 872 204	6 617 800	
Total des placements		3 872 204	6 617 800	
Autres éléments d'actif net			(23 658)	(0,4)
Actif net			6 594 142	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Hudbay Minerals	4,8
EQB	4,6
Enerflex	4,6
Headwater Exploration	4,4
Capstone Copper Corporation	4,2
OR Royalties	3,7
Propel Holdings	3,6
Kelt Exploration	3,5
Lundin Mining Corporation	3,2
Calian Group	3,2
Triple Flag Precious	3,1
ADENTRA	3,0
PHX Energy Services	2,8
Bird Construction	2,8
Jamieson Wellness	2,8
Descartes Systems Group	2,7
ATS Corporation	2,7
Topaz Energy	2,5
Kinaxis	2,4
FirstService Corporation	2,3
DRI Healthcare Trust	2,3
AtlasGas	2,2
Colliers International	2,2
Boyd Group Services	2,1
Element Fleet Management Corporation	2,1

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

Stratégie du Fonds

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 618	—	—	6 618	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 534	—	—	6 534
TOTAL	6 618	—	—	6 618	TOTAL	6 534	—	—	6 534

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	117	104

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	65 433	32 413
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	85 241 566	89 228 602
Primes à recevoir	4 364	40 739
Somme à recevoir pour la vente de titres	730	—
	85 312 093	89 301 754
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	181 724	192 956
Retraits à payer	303 077	39 526
Somme à payer pour l'achat de titres	—	25 488
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	508 798	—
	993 599	257 970
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	84 318 494	89 043 784
Actif net par part		
Série 3	17,32	16,08
Série 5	19,92	18,42
Série 6	18,54	17,12
Série 6F	8,21	7,54
Série 7	19,60	18,06
Série 8	12,30	11,34
Série 8F	8,30	7,61

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	54	245
Distributions provenant des fonds sous-jacents	(87 970)	4 192 478
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	656 449	649 948
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	7 092 446	(4 707 525)
	7 660 979	135 146
Charges		
Frais de gestion et de garantie	974 271	995 268
Frais d'exploitation	133 680	137 258
	1 107 951	1 132 526
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 553 028	(997 380)
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	361 811	(77 980)
- par part	1,18	(0,23)
Nombre moyen de parts	305 523	332 749
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 119 105	(200 653)
- par part	1,49	(0,23)
Nombre moyen de parts	749 990	861 422
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 201 866	(262 918)
- par part	1,41	(0,16)
Nombre moyen de parts	1 557 000	1 651 016
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 021	(53)
- par part	0,67	(0,03)
Nombre moyen de parts	1 524	1 524
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	79 342	(11 156)
- par part	1,59	(0,15)
Nombre moyen de parts	49 864	74 590
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 788 836	(444 585)
- par part	0,87	(0,11)
Nombre moyen de parts	3 223 996	3 878 665
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 047	(35)
- par part	0,69	(0,02)
Nombre moyen de parts	1 517	1 517

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	89 043 784	89 530 202
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 553 028	(997 380)
Primes		
Série 3	31 654	129 462
Série 5	193 981	368 172
Série 6	2 037 122	2 101 677
Série 6F	—	—
Série 7	8 629	11 591
Série 8	2 906 019	4 603 376
Série 8F	—	—
	5 177 405	7 214 278
Retraits		
Série 3	(502 734)	(387 584)
Série 5	(1 341 778)	(1 384 363)
Série 6	(4 811 591)	(2 469 241)
Série 6F	—	—
Série 7	(218 617)	(295 434)
Série 8	(9 581 003)	(3 929 269)
Série 8F	—	—
	(16 455 723)	(8 465 891)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	84 318 494	87 281 209

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 553 028	(997 380)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(656 449)	(649 948)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 092 446)	4 707 525
Distributions hors trésorerie provenant des placements	87 970	(4 192 478)
Produit de la vente/échéance de placements	12 878 794	6 314 144
Achat de placements	(1 230 833)	(3 771 285)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(730)	(176 278)
Charges à payer	(11 232)	(11 638)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	508 798	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(25 488)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	11 011 412	1 222 662
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 213 780	7 236 795
Montant global des retraits	(16 192 172)	(8 596 762)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 978 392)	(1 359 967)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	33 020	(137 305)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	32 413	(32 085)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	65 433	(169 390)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	52	300
Intérêts payés	—	176

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				101,1
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 976 394	74 420 922	85 241 566	
Total des placements		74 420 922	85 241 566	
Autres éléments d'actif net			(923 072)	(1,1)
Actif net			84 318 494	100,0

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

NOM DU TITRE	%
NVIDIA	7,9
Apple	6,3
Alphabet, catégorie A	6,3
Microsoft	4,8
Amazon.com	4,7
Broadcom	3,6
JPMorgan Chase & Co.	2,7
Meta Platforms	2,4
KLA Corporation	2,1
Seagate Technology	1,9
Visa	1,8
Amphenol Corporation	1,7
Goldman Sachs Group	1,7
Chubb	1,6
Arista Networks	1,6
Mastercard	1,6
Analog Devices	1,6
RTX Corporation	1,5
Procter & Gamble Company	1,5
Linde	1,4
Emerson Electric	1,4
Xcel Energy	1,3
Texas Instruments	1,3
Exxon Mobil	1,3
Eaton Corporation	1,3

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif du Fonds**

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	85 242	—	85 242	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	89 229	—	89 229
TOTAL	—	85 242	—	85 242	TOTAL	—	89 229	—	89 229

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	2 315	2 503

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	119 815	41 364
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	25 932 326	25 801 840
Primes à recevoir	230	230
Somme à recevoir pour la vente de titres	21 355	75 681
	<u>26 073 726</u>	<u>25 919 115</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	59 840	60 829
Retraits à payer	49 174	11 703
	<u>109 014</u>	<u>72 532</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>25 964 712</u>	<u>25 846 583</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>16,31</u>	<u>14,56</u>
Série 3	<u>18,98</u>	<u>16,90</u>
Série 5	<u>19,50</u>	<u>17,35</u>
Série 6	<u>15,14</u>	<u>13,44</u>
Série 6F	<u>7,71</u>	<u>6,81</u>
Série 7	<u>16,17</u>	<u>14,32</u>
Série 8	<u>10,35</u>	<u>9,17</u>
Série 8F	<u>7,79</u>	<u>6,87</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026	2025	Série 8		
	\$	\$			
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	988 266	(175 851)
Intérêts à des fins d'attribution	1 071	1 164	- par part	1,10	(0,16)
Écart de conversion sur encaisse	8	—	Nombre moyen de parts	898 435	1 134 483
Variation de la juste valeur :					
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	838 410	632 367	Série 8F		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 479 333	(804 734)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 513	(131)
	3 318 822	(171 203)	- par part	0,93	(0,08)
			Nombre moyen de parts	1 635	1 635
Charges					
Frais de gestion et de garantie	305 603	320 757			
Frais d'exploitation	44 958	46 166			
	350 561	366 923			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 968 261	(538 126)			
Données par série					
Série 1					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	141 844	(30 878)			
- par part	1,73	(0,36)			
Nombre moyen de parts	81 862	85 834			
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	276 354	(51 628)			
- par part	2,08	(0,36)			
Nombre moyen de parts	133 118	143 883			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	764 732	(142 211)			
- par part	2,13	(0,35)			
Nombre moyen de parts	358 366	405 954			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	781 844	(134 075)			
- par part	1,67	(0,24)			
Nombre moyen de parts	466 919	568 496			
Série 6F					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 483	(149)			
- par part	0,90	(0,09)			
Nombre moyen de parts	1 641	1 641			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	12 225	(3 203)			
- par part	1,84	(0,39)			
Nombre moyen de parts	6 654	8 304			

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	25 846 583	27 797 686
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 968 261	(538 126)
Primes		
Série 1	19 610	45 864
Série 3	11 729	13 778
Série 5	55 476	35 404
Série 6	411 785	321 778
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	1 361 761	496 568
Série 8F	—	—
	1 860 361	913 392
Retraits		
Série 1	(75 014)	(70 188)
Série 3	(79 780)	(60 777)
Série 5	(472 632)	(394 353)
Série 6	(889 054)	(903 384)
Série 6F	—	—
Série 7	(10 351)	(19 769)
Série 8	(3 183 662)	(1 019 784)
Série 8F	—	—
	(4 710 493)	(2 468 255)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	25 964 712	25 704 697

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 968 261	(538 126)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(8)	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(838 410)	(632 367)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 479 333)	804 734
Produit de la vente/échéance de placements	3 599 061	2 148 448
Achat de placements	(413 498)	(196 661)
Somme à recevoir pour la vente de titres	54 326	(59 061)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	376
Charges à payer	(989)	(6 109)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 889 410	1 521 234
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 860 361	894 319
Montant global des retraits	(4 673 022)	(2 473 074)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 812 661)	(1 578 755)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	1 702	(2 736)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	78 451	(60 257)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	41 364	109 587
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	119 815	49 330
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 066	1 541

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	604 483	18 053 185	25 932 326	
Total des placements		18 053 185	25 932 326	
Autres éléments d'actif net			32 386	0,1
Actif net			25 964 712	100,0

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

NOM DU TITRE	%
Amazon.com	6,8
Microsoft	6,1
Apple	3,9
Unilever, CAAE	2,9
UnitedHealth Group	2,3
Cisco Systems	2,3
Merck & Co.	2,3
Bank of America	2,3
Sempra Energy	2,1
Johnson & Johnson	2,1
Williams Companies	2,0
Truist Financial	2,0
Lowe's Companies	1,7
Harris	1,7
Banque Scotia	1,6
Anheuser-Busch InBev	1,6
Intercontinental Exchange Group	1,5
AstraZeneca	1,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	1,5
Dell Technologies	1,5
Hubbell	1,5
Simon Property Group	1,5
Atmos Energy	1,4
Vanguard Russell 1000 Value ETF	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-1,4

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

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés américaines de qualité cotées en bourse et exerçant leurs activités dans une vaste gamme de secteurs.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 932	—	—	25 932	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	25 802	—	—	25 802
TOTAL	25 932	—	—	25 932	TOTAL	25 802	—	—	25 802

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	705	684

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 143	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 366 939	41 259 142
Primes à recevoir	901	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 189	58 045
	<u>42 385 172</u>	<u>41 317 187</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	56 915
Charges à payer	88 288	87 155
Retraits à payer	179 231	16 797
	<u>267 519</u>	<u>160 867</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>42 117 653</u>	<u>41 156 320</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>16,52</u>	<u>15,40</u>
<i>Série 6</i>	<u>12,16</u>	<u>11,33</u>
<i>Série 6F</i>	<u>8,28</u>	<u>7,67</u>
<i>Série 7</i>	<u>12,92</u>	<u>12,01</u>
<i>Série 8</i>	<u>9,81</u>	<u>9,12</u>
<i>Série 8F</i>	<u>8,37</u>	<u>7,74</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	16	16
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	619 665	233 917
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 873 077	2 511 450
	<u>3 492 758</u>	<u>2 745 383</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	472 267	415 555
Frais d'exploitation	46 173	40 493
	<u>518 440</u>	<u>456 048</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 974 318</u>	<u>2 289 335</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	543 593	426 566
- par part	1,09	0,83
Nombre moyen de parts	<u>496 523</u>	<u>516 524</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	790 441	657 713
- par part	0,82	0,61
Nombre moyen de parts	<u>964 533</u>	<u>1 071 809</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	939	699
- par part	0,61	0,45
Nombre moyen de parts	<u>1 546</u>	<u>1 546</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	195 917	148 431
- par part	0,91	0,68
Nombre moyen de parts	<u>215 711</u>	<u>219 659</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 442 462	1 055 209
- par part	0,68	0,50
Nombre moyen de parts	<u>2 118 370</u>	<u>2 094 676</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	966	717
- par part	0,63	0,47
Nombre moyen de parts	<u>1 539</u>	<u>1 539</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	41 156 320	34 527 300
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 974 318	2 289 335
Primes		
Série 5	202 795	218 083
Série 6	923 626	1 225 940
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	2 325 280	1 981 179
Série 8F	—	—
	3 451 701	3 425 202
Retraits		
Série 5	(778 755)	(416 266)
Série 6	(2 035 366)	(1 067 622)
Série 6F	—	—
Série 7	(19 863)	(8 743)
Série 8	(2 630 702)	(695 650)
Série 8F	—	—
	(5 464 686)	(2 188 281)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	42 117 653	38 053 556

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 974 318	2 289 335
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(619 665)	(233 917)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 873 077)	(2 511 450)
Produit de la vente/échéance de placements	3 950 654	1 506 544
Achat de placements	(1 565 709)	(2 278 258)
Somme à recevoir pour la vente de titres	41 856	7 409
Charges à payer	1 133	4 979
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 909 510	(1 215 358)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 450 800	3 423 774
Montant global des retraits	(5 302 252)	(2 200 980)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 851 452)	1 222 794
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	58 058	7 436
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(56 915)	(12 790)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 143	(5 354)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9	99
Intérêts payés	—	71

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,6
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 543 478	33 950 602	42 366 939	
Total des placements		33 950 602	42 366 939	
Autres éléments d'actif net			(249 286)	(0,6)
Actif net			42 117 653	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Microsoft	4,0
Alphabet, catégorie A	3,9
Amazon.com	3,9
Texas Instruments	3,9
Samsung Electronics, privilégiées	3,6
Charles Schwab	3,2
Lloyds Banking Group	3,2
ProLogis	3,1
Thermo Fisher Scientific	3,1
Bank of America	3,1
Emerson Electric	3,0
Meta Platforms, catégorie A	2,8
UnitedHealth Group	2,5
Komatsu	2,4
United Overseas Bank	2,4
Sony Group	2,4
Deutsche Post	2,3
DuPont de Nemours	2,3
Associated British Foods	2,3
Wells Fargo & Company	2,1
London Stock Exchange Group	2,1
Salesforce	2,0
Sanofi	2,0
UPM-Kymmene	2,0
CNH Industrial	2,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Fournir un revenu de dividendes et une appréciation à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris, lorsque cela est approprié, de marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Investir dans des sociétés dont le rendement en dividendes est élevé et dont le bilan est optimisé par les équipes de gestion au moyen du rachat d'actions, de la réduction de la dette ou de l'augmentation suffisante des flux de trésorerie pour permettre la possibilité de croissance des dividendes. La préférence est accordée aux sociétés dont la croissance des bénéfices est stable ou élevée, dont la dette est inférieure à la moyenne de leur industrie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable par rapport à ceux d'autres sociétés comportant des caractéristiques similaires. Le Fonds peut également investir dans des titres liés à des actions, comme des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux d'actions étrangères, pour obtenir une exposition à un titre ou à un secteur particulier.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	42 367	—	—	42 367	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	41 259	—	—	41 259
TOTAL	42 367	—	—	42 367	TOTAL	41 259	—	—	41 259

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Monde net	3,00	981	900

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 107	2 227
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 903 328	2 024 841
Primes à recevoir	175	—
	<u>1 905 610</u>	<u>2 027 068</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 931	4 279
Retraits à payer	8 538	581
	<u>12 469</u>	<u>4 860</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 893 141</u>	<u>2 022 208</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>8,21</u>	<u>7,90</u>
Série 6	<u>8,33</u>	<u>8,00</u>
Série 6F	<u>6,99</u>	<u>6,68</u>
Série 7	<u>8,61</u>	<u>8,25</u>
Série 8	<u>8,52</u>	<u>8,17</u>
Série 8F	<u>7,06</u>	<u>6,74</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	16	(387)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	480 956	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	58 612	28 735
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(437 309)	(72 772)
	<u>102 275</u>	<u>(44 424)</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	21 251	24 248
Frais d'exploitation	2 088	2 407
	<u>23 339</u>	<u>26 655</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>78 936</u>	<u>(71 079)</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 210	(9 122)
- par part	0,30	(0,25)
Nombre moyen de parts	34 076	37 069
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30 919	(27 866)
- par part	0,31	(0,26)
Nombre moyen de parts	100 764	107 757
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	508	(253)
- par part	0,31	(0,16)
Nombre moyen de parts	1 632	1 632
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 776	(1 706)
- par part	0,36	(0,22)
Nombre moyen de parts	7 796	7 796
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	33 993	(31 896)
- par part	0,38	(0,25)
Nombre moyen de parts	88 420	129 774
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	530	(236)
- par part	0,33	(0,15)
Nombre moyen de parts	1 623	1 623

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 022 208	2 180 972
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	78 936	(71 079)
Primes		
Série 5	21 000	6 495
Série 6	23 135	145 984
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	61 711	46 230
Série 8F	—	—
	105 846	198 709
Retraits		
Série 5	(54 603)	(3 939)
Série 6	(170 041)	(69 962)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(89 205)	(106 796)
Série 8F	—	—
	(313 849)	(180 697)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 893 141	2 127 905

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	78 936	(71 079)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(58 612)	(28 735)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	437 309	72 772
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(480 956)	—
Produit de la vente/échéance de placements	255 004	158 036
Achat de placements	(31 232)	(149 418)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	406
Charges à payer	(348)	(243)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	200 101	(18 261)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	105 671	198 534
Montant global des retraits	(305 892)	(180 221)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(200 221)	18 313
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(120)	52
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 227	2 143
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 107	2 195
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	14	28
Intérêts payés	—	2

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,5
Fonds Desjardins Actions mondiales multifacteurs, catégorie I	137 822	1 881 102	1 903 328	
Total des placements		1 881 102	1 903 328	
Autres éléments d'actif net			(10 187)	(0,5)
Actif net			1 893 141	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
NVIDIA	3,6
Apple	3,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,8
Advanced Micro Devices	2,1
Alphabet, catégorie A	2,0
Applied Materials	1,8
Lam Research	1,7
Corning	1,6
Microsoft	1,6
Caterpillar	1,6
Bayer	1,4
Amazon.com	1,3
Teradyne	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,2
Ciena	1,2
CVS Health	1,2
Western Digital	1,2
Analog Devices	1,1
Comcast, catégorie A	1,1
Comfort Systems USA	1,1
Bank of New York Mellon	1,1
Johnson Controls International	1,1
Becton, Dickinson and Company	1,1
Prysmian	1,1
Anheuser-Busch InBev	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés du monde entier, y compris des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Le fonds sous-jacent préconise une stratégie d'investissement ascendante axée sur la rentabilité financière des sociétés, leur viabilité et l'effet de cette dernière sur leur valeur. S'appuyant sur une analyse fondamentale rigoureuse, le Fonds cherche des sociétés de qualité aptes à maintenir une bonne rentabilité financière à long terme ou qui parviennent à l'améliorer considérablement.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 903	—	—	1 903	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 025	—	—	2 025
TOTAL	1 903	—	—	1 903	TOTAL	2 025	—	—	2 025

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	54	59

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	41 886	124 123
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	73 666 340	70 659 964
Primes à recevoir	2 295	25
	73 710 521	70 784 112
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	453 473	163 498
Retraits à payer	128 440	29 866
Somme à payer pour l'achat de titres	2 155	82 541
	584 068	275 905
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	73 126 453	70 508 207
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	10,75	9,78
<i>Série 5</i>	11,65	10,58
<i>Série 6</i>	15,58	14,13
<i>Série 6F</i>	8,20	7,39
<i>Série 7</i>	16,53	14,95
<i>Série 8</i>	11,31	10,24
<i>Série 8F</i>	8,29	7,46

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	261	(236)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	283 836	2 369 689
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	923 179	922 346
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 658 441	(1 028 318)
	7 865 717	2 263 481
Charges		
Frais de gestion et de garantie	780 428	738 938
Frais d'exploitation	196 583	188 021
	977 011	926 959
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 888 706	1 336 522
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	346 536	56 799
- par part	0,96	0,15
Nombre moyen de parts	361 025	385 367
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 639 175	873 343
- par part	1,06	0,18
Nombre moyen de parts	4 367 023	4 751 275
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	723 776	123 372
- par part	1,43	0,23
Nombre moyen de parts	505 097	547 923
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 255	273
- par part	0,80	0,18
Nombre moyen de parts	1 562	1 562
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 150	16 908
- par part	1,41	0,49
Nombre moyen de parts	24 917	34 351
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 141 532	265 535
- par part	1,05	0,25
Nombre moyen de parts	1 088 142	1 062 655
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 282	292
- par part	0,82	0,19
Nombre moyen de parts	1 554	1 554

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR
LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON
AUDITÉ)**

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	70 508 207	68 020 824
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 888 706	1 336 522
Primes		
Série 3	12 677	217 124
Série 5	529 961	536 577
Série 6	450 679	1 487 901
Série 6F	—	—
Série 7	—	500
Série 8	1 070 714	3 858 624
Série 8F	—	—
	2 064 031	6 100 726
Retraits		
Série 3	(147 013)	(104 460)
Série 5	(2 690 113)	(2 395 461)
Série 6	(1 471 097)	(1 722 815)
Série 6F	—	—
Série 7	(65 404)	(154 383)
Série 8	(1 960 864)	(3 002 418)
Série 8F	—	—
	(6 334 491)	(7 379 537)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	73 126 453	68 078 535

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 888 706	1 336 522
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(923 179)	(922 346)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 658 441)	1 028 318
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(283 836)	(2 369 689)
Produit de la vente/échéance de placements	5 301 071	4 710 315
Achat de placements	(441 991)	(2 550 674)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(12 881)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	769
Charges à payer	289 975	(5 323)
Somme à payer pour l'achat de titres	(80 386)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 091 919	1 215 011
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 061 761	6 088 191
Montant global des retraits	(6 235 917)	(7 301 377)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 174 156)	(1 213 186)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(82 237)	1 825
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	124 123	26 519
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	41 886	28 344
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	301	618
Intérêts payés	—	108

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,7
Fonds mondial de recherche MFS	2 858 331	56 768 613	73 666 340	
Total des placements		56 768 613	73 666 340	
Autres éléments d'actif net			(539 887)	(0,7)
Actif net			73 126 453	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
NVIDIA	5,3
Apple	4,1
Alphabet, catégorie A	3,4
Amazon.com	3,2
Microsoft	3,2
Broadcom	2,7
SK Hynix	2,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	2,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,9
ASML Holding	1,8
Mastercard	1,7
KLA Corporation	1,7
Meta Platforms	1,5
Tokyo Electron	1,5
Johnson & Johnson	1,4
Barclays	1,3
Bank of America	1,3
Schneider Electric	1,2
Caterpillar	1,2
Seagate Technology	1,1
TotalEnergies	1,1
Arista Networks	1,0
Hitachi	1,0
Banque Toronto-Dominion	1,0
National Grid	1,0

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans des actions.

Stratégie du Fonds

Contrôler la volatilité de ses rendements par rapport à ceux des marchés boursiers du monde en maintenant une diversification géographique importante et en investissant dans les actions ordinaires dont les évaluations sont attrayantes.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	73 666	—	73 666	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	70 660	—	70 660
TOTAL	—	73 666	—	73 666	TOTAL	—	70 660	—	70 660

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	2 062	2 102

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	987	983
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	869 847	921 358
Primes à recevoir	—	60
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	77	—
	<u>870 911</u>	<u>922 401</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 039	2 562
Retraits à payer	197	158
	<u>2 236</u>	<u>2 720</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>868 675</u>	<u>919 681</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,55</u>	<u>7,18</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,65</u>	<u>7,26</u>
<i>Série 6F</i>	<u>7,52</u>	<u>7,10</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,87</u>	<u>7,45</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,74</u>	<u>7,34</u>
<i>Série 8F</i>	<u>7,60</u>	<u>7,16</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	424	(338)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	141 602	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	11 564	94 739
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(98 001)	(44 395)
	<u>55 589</u>	<u>50 006</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	10 468	7 104
Frais d'exploitation	955	673
	<u>11 423</u>	<u>7 777</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>44 166</u>	<u>42 229</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 508	2 807
- par part	0,48	0,24
Nombre moyen de parts	23 757	11 841
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 157	4 574
- par part	0,44	0,24
Nombre moyen de parts	37 013	18 930
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	689	456
- par part	0,43	0,28
Nombre moyen de parts	1 615	1 615
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32	22
- par part	0,42	0,28
Nombre moyen de parts	78	78
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	15 067	33 895
- par part	0,29	0,61
Nombre moyen de parts	51 389	55 203
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	713	475
- par part	0,44	0,30
Nombre moyen de parts	1 607	1 607

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	919 681	943 442
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	44 166	42 229
Primes		
Série 5	48 128	—
Série 6	83 579	64 492
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	6 766	125 870
Série 8F	—	—
	138 473	190 362
Retraits		
Série 5	(63 074)	—
Série 6	(53 168)	(2 107)
Série 6F	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(117 403)	(593 038)
Série 8F	—	—
	(233 645)	(595 145)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	868 675	580 888

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	44 166	42 229
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(11 564)	(94 739)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	98 001	44 395
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(141 602)	—
Produit de la vente/échéance de placements	168 481	597 660
Achat de placements	(61 805)	(184 058)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(77)	—
Charges à payer	(523)	(531)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	95 077	404 956
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paievements de primes	138 533	190 362
Montant global des retraits	(233 606)	(595 302)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(95 073)	(404 940)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	4	16
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	983	958
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	987	974
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	6	13

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	42 654	887 217	869 847	
Total des placements		887 217	869 847	
Autres éléments d'actif net			(1 172)	(0,1)
Actif net			868 675	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,8
NVIDIA	5,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Alphabet, catégorie C	3,6
Amazon.com	3,1
Samsung Electronics	2,2
Tencent Holdings	2,0
Martin Marietta Materials	1,9
Mastercard, catégorie A	1,8
Microsoft	1,8
Royalty Pharma, catégorie A	1,7
Meta Platforms, catégorie A	1,6
Contemporary Amperex Technology, catégorie A	1,5
Keyence	1,4
DoorDash, catégorie A	1,4
Ensign Group	1,3
Service Corporation International	1,3
AppLovin, catégorie A	1,3
Elevance Health	1,2
Paycom Software	1,2
Ryanair Holdings, CAAE	1,2
MSCI, catégorie A	1,2
CRH	1,2
Comfort Systems USA	1,2
Poste Italiane	1,1

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

Stratégie du Fonds

L'approche en matière de placement englobe une méthode ascendante, axée sur le choix des actions au moment de la répartition de l'actif selon le pays et le secteur. Elle favorise un style de gestion axé sur la croissance en misant sur des sociétés qui présentent un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne au chapitre des ventes et des bénéfices.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	870	—	—	870	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	921	—	—	921
TOTAL	870	—	—	870	TOTAL	921	—	—	921

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	33	39

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	12 026	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	19 509 164	18 818 722
Primes à recevoir	5 270	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	42 221
	<u>19 526 460</u>	<u>18 860 943</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	30 280
Charges à payer	44 839	44 380
Retraits à payer	78 010	5 094
Somme à payer pour l'achat de titres	4 020	—
	<u>126 869</u>	<u>79 754</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>19 399 591</u>	<u>18 781 189</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>11,84</u>	11,30
Série 3	<u>12,53</u>	11,94
Série 5	<u>14,85</u>	14,09
Série 6	<u>11,52</u>	10,94
Série 6F	<u>7,00</u>	6,61
Série 7	<u>12,19</u>	11,56
Série 8	<u>9,19</u>	8,72
Série 8F	<u>7,07</u>	6,67

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN

	2026	2025
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	77	146
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	139 198	93 015
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 100 691	1 852 732
	1 239 966	1 945 893
Charges		
Frais de gestion et de garantie	239 119	231 036
Frais d'exploitation	38 006	37 116
	277 125	268 152

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	962 841	1 677 741
---	----------------	------------------

Données par série

Série 1

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	51 681	97 024
- par part	0,52	0,92
Nombre moyen de parts	98 741	105 008

Série 3

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	155 970	289 505
- par part	0,57	0,99
Nombre moyen de parts	271 570	292 675

Série 5

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	147 419	278 396
- par part	0,70	1,22
Nombre moyen de parts	211 071	228 240

Série 6

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	243 533	405 959
- par part	0,57	0,94
Nombre moyen de parts	428 510	432 737

Série 6F

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	669	1 024
- par part	0,39	0,59
Nombre moyen de parts	1 724	1 724

Série 7

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 419	30 023
- par part	0,64	1,24
Nombre moyen de parts	17 907	24 132

Série 8

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	351 457	574 767
- par part	0,47	0,73
Nombre moyen de parts	753 693	792 332

Série 8F

Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	693	1 043
- par part	0,40	0,61
Nombre moyen de parts	1 718	1 718

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	18 781 189	16 896 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	962 841	1 677 741
Primes		
Série 1	40 286	35 479
Série 3	14 120	34 967
Série 5	248 780	39 846
Série 6	246 063	794 926
Série 6F	—	—
Série 7	—	16 809
Série 8	1 006 060	1 268 650
Série 8F	—	—
	1 555 309	2 190 677
Retraits		
Série 1	(97 189)	(66 305)
Série 3	(158 768)	(63 126)
Série 5	(454 598)	(64 935)
Série 6	(398 777)	(608 623)
Série 6F	—	—
Série 7	(1 591)	(130 626)
Série 8	(788 825)	(369 775)
Série 8F	—	—
	(1 899 748)	(1 303 390)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	19 399 591	19 461 431

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	962 841	1 677 741
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(139 198)	(93 015)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 100 691)	(1 852 732)
Produit de la vente/échéance de placements	1 504 728	834 896
Achat de placements	(955 281)	(1 440 137)
Somme à recevoir pour la vente de titres	42 221	(918)
Charges à payer	459	4 581
Somme à payer pour l'achat de titres	4 020	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	319 099	(869 584)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 550 039	2 190 481
Montant global des retraits	(1 826 832)	(1 321 566)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(276 793)	868 915
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	42 306	(669)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(30 280)	11 589
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	12 026	10 920
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	87	176
Intérêts payés	—	30

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,6
Fonds d'actions internationales MFS II	1 214 155	16 737 130	19 509 164	
Total des placements		16 737 130	19 509 164	
Autres éléments d'actif net			(109 573)	(0,6)
Actif net			19 399 591	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,4
Novartis	2,8
Schneider Electric	2,8
Roche Holding AG	2,8
Air Liquide	2,5
BNP Paribas SA	2,4
Compagnie Financière Richemont	2,3
Rolls-Royce Holdings	2,2
Mitsubishi Electric	2,2
Hitachi	2,2
Intesa Sanpaolo Group	2,1
Groupe ING	2,1
NatWest Group	2,1
British American Tobacco	2,0
TotalEnergies	2,0
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,0
Compass Group	1,9
UBS Group AG	1,8
AIB Group	1,8
Engie	1,8
Sompo Holdings	1,7
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1,6
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	1,6
GSK PLC	1,6
SAP SE	1,4

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers**Objectif du Fonds**

Procurer aux investisseurs une croissance à long terme du capital de son portefeuille diversifié internationalement en investissant principalement en Europe et en Extrême-Orient.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans les actions ordinaires de grandes sociétés dont les évaluations relatives sont attrayantes et qui sont établies dans de nombreux pays.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 509	—	19 509	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	18 819	—	18 819
TOTAL	—	19 509	—	19 509	TOTAL	—	18 819	—	18 819

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)**Gestion des risques des fonds sous-jacents**

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI EAO net	3,00	555	565

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2026 \$	31 DÉCEMBRE 2025 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	550	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	28 599 694	32 670 733
Primes à recevoir	1 832	130
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 465	84 986
	<u>28 619 541</u>	<u>32 755 849</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	84 439
Charges à payer	62 594	72 511
Retraits à payer	63 894	15 831
	<u>126 488</u>	<u>172 781</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>28 493 053</u>	<u>32 583 068</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>17,98</u>	<u>17,34</u>
Série 6	<u>12,61</u>	<u>12,14</u>
Série 6F	<u>7,04</u>	<u>6,74</u>
Série 7	<u>13,33</u>	<u>12,80</u>
Série 8	<u>8,75</u>	<u>8,41</u>
Série 8F	<u>7,12</u>	<u>6,80</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3	43
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	822 056	247 282
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	528 870	2 656 547
	<u>1 350 929</u>	<u>2 903 872</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	353 814	402 152
Frais d'exploitation	35 107	39 928
	<u>388 921</u>	<u>442 080</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>962 008</u>	<u>2 461 792</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	86 142	226 737
- par part	0,55	1,18
Nombre moyen de parts	<u>157 284</u>	<u>191 449</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	395 023	957 117
- par part	0,42	0,84
Nombre moyen de parts	<u>950 309</u>	<u>1 145 812</u>
Série 6F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	512	850
- par part	0,30	0,50
Nombre moyen de parts	<u>1 705</u>	<u>1 705</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	32 270	65 026
- par part	0,55	0,94
Nombre moyen de parts	<u>58 169</u>	<u>69 250</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	447 526	1 211 192
- par part	0,26	0,56
Nombre moyen de parts	<u>1 743 099</u>	<u>2 178 762</u>
Série 8F		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	535	870
- par part	0,32	0,51
Nombre moyen de parts	<u>1 696</u>	<u>1 696</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	32 583 068	32 623 499
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	962 008	2 461 792
Primes		
Série 5	75 648	51 835
Série 6	593 769	714 320
Série 6F	—	—
Série 7	—	8 483
Série 8	1 033 038	955 670
Série 8F	—	—
	1 702 455	1 730 308
Retraits		
Série 5	(557 847)	(302 824)
Série 6	(2 072 101)	(875 770)
Série 6F	—	—
Série 7	(156 479)	(71 895)
Série 8	(3 968 051)	(1 133 936)
Série 8F	—	—
	(6 754 478)	(2 384 425)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	28 493 053	34 431 174

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2026 \$	2025 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	962 008	2 461 792
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(822 056)	(247 282)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(528 870)	(2 656 547)
Produit de la vente/échéance de placements	5 580 033	3 217 727
Achat de placements	(158 068)	(2 060 313)
Somme à recevoir pour la vente de titres	67 521	34 819
Charges à payer	(9 917)	(3 024)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 090 651	747 172
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 700 753	1 739 852
Montant global des retraits	(6 706 415)	(2 452 178)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 005 662)	(712 326)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	84 989	34 846
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(84 439)	(35 614)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	550	(768)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	4	97
Intérêts payés	—	70

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2026 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	819 405	22 725 227	28 599 694	
Total des placements		22 725 227	28 599 694	
Autres éléments d'actif net			(106 641)	(0,4)
Actif net			28 493 053	100,0

25 PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	%
Spotify Technology	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,0
ASML Holding	3,7
DSV	3,5
Atlas Copco, catégorie A	3,4
L'Oréal	3,4
Argenx	3,3
Adyen	2,9
Keyence	2,8
Ferrari	2,5
AIA Group	2,5
MercadoLibre	2,3
Advantest	2,3
Banque Royale du Canada	2,3
Hermès International	2,3
DBS Group Holdings	2,2
Shopify, catégorie A	2,0
Lonza Group	2,0
Roche Holding	2,0
Air Liquide	1,9
Galderma Group	1,9
Sea, CAAE	1,8
Disco	1,8
Wise, catégorie A	1,7
SK hynix	1,7

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif du Fonds

Obtenir une croissance à long terme de son capital au moyen d'investissements dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités à l'extérieur de l'Amérique du Nord et, lorsque cela est approprié, dans des actions et des titres liés à des actions de sociétés établies ou exerçant des activités dans des marchés émergents.

Stratégie du Fonds

Baser les décisions d'investissement sur des recherches et analyses approfondies en accordant la préférence aux sociétés pouvant soutenir une croissance supérieure à la moyenne de leurs bénéfices et de leurs flux de trésorerie et dont les titres se négocient à un prix raisonnable. Le style d'investissement emploie une approche ascendante en ce qui concerne le choix des pays et des secteurs et, particulièrement, des sociétés offrant des avantages concurrentiels durables et de fortes équipes de gestion, exerçant leurs activités dans un contexte de marché favorable et affichant de solides caractéristiques financières.

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

30 JUIN 2026	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 600	—	—	28 600	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 671	—	—	32 671
TOTAL	28 600	—	—	28 600	TOTAL	32 671	—	—	32 671

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe de stratégie de placements compare la performance des fonds sous-jacents à celles de fonds similaires ainsi qu'aux indices de référence préalablement établis.

Trimestriellement, cette équipe effectue une analyse du rendement des fonds sous-jacents. Cette analyse comprend entre autres un examen des titres ayant obtenu un rendement supérieur ou inférieur aux prévisions, une évaluation des stratégies employées ainsi qu'une analyse complète du secteur. Elle surveille également leur conformité aux politiques de placement établies. De plus, elle examine attentivement tout changement au sein de l'organisation, tel que le recrutement, le départ de personnes-clés ou toute modification de structure.

Annuellement, cette équipe examine les pratiques et processus employés par les gestionnaires des Fonds au moyen d'un questionnaire exhaustif et de rencontres périodiques.

Risque de change

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

La majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de prix des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 047	1 450

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Pour de plus amples informations sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent cinquante-deux Fonds constitués en vertu de la *Loi sur les assureurs* (Québec) et offerts par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie (Desjardins Sécurité financière ou la Compagnie) par l'entremise de contrats individuels à capital variable émis en vertu du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière – Helios et Helios2, du Régime Millénia III et du Régime d'accroissement de l'Impériale. L'actif de chaque Fonds est séparé des autres éléments d'actif de la Compagnie et il appartient à cette dernière. Ces Fonds ne sont pas des entités juridiques distinctes.

Le siège social de la Compagnie est situé au 200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) Canada G6V 6R2.

Les Fonds ont été établis aux dates suivantes :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale	—	—	16 oct. 2015	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	25 avr. 2018	25 avr. 2018	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	25 nov. 2024	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – CI	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	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}	—	1 ^{er} déc. 2008	1 ^{er} 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	—	1 ^{er} déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2026 et 2025, ainsi qu'au 31 décembre 2025, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, le cas échéant. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est la date de lancement de la première série indiquée ci-dessus.

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 4 septembre 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.

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net 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 détenue chez les courtiers par rapport à l'exigence de marge initiale est inclus à l'encaisse (découvert bancaire).

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indicels et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indicels et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu.

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 (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

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, 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 présentées séparément dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, le cas échéant. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

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 (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

Le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » présenté à l'état du résultat global inclut les distributions en parts ou les attributions des fonds de placement, selon le cas, ainsi que les attributions à des fins fiscales provenant des sociétés en commandite. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » à l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » à l'état du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

Les états financiers, les primes et les retraits des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CNY	Yuan renminbi chinois
EUR	Euro

Abréviation	Devise
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen

Abréviation	Devise
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
USD	Dollar américain

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indicels (incluant les fonds négociés en bourse), des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des créances mobilières sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces titres dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur la participation dans des entités.

Norme comptable publiée et adoptée

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers* et IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*. Entre autres, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et introduit un choix de méthode comptable pour décomptabiliser les passifs financiers à une date antérieure s'ils sont réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement et si certaines conditions sont remplies. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. Au 30 juin 2026, il n'y a aucune incidence sur les états financiers.

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

En avril 2024, le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et son adoption anticipée est permise. 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 Fonds non cotés, la technique d'évaluation utilisée repose sur les valeurs liquidatives données par les gestionnaires de portefeuilles des fonds respectifs à la date d'évaluation. Lorsqu'une telle mesure n'est pas disponible à la date d'évaluation, la dernière mesure est utilisée et est ajustée en fonction des informations nouvellement disponibles et des événements significatifs survenus entre cette dernière mesure et la date d'évaluation.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

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 par l'entremise de deux Contrats distincts : Helios et Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert du 29 octobre 2007 au 31 mars 2025.

Série 6 : 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 par l'entremise de deux Contrats distincts : Helios et Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert du 29 octobre 2007 au 31 mars 2025.

Série 6F : 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 par l'entremise de deux Contrats distincts : Helios et Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert du 29 octobre 2007 au 31 mars 2025.

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 par l'entremise de deux Contrats distincts : Helios et Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert du 29 octobre 2007 au 31 mars 2025.

Série 8 : 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 par l'entremise de deux Contrats distincts : Helios et Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert du 29 octobre 2007 au 31 mars 2025.

Série 8F : 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 par l'entremise de deux Contrats distincts : Helios et Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert du 29 octobre 2007 au 31 mars 2025.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2026 et 2025 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	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 223 722	1 353 995	7 469	28 022	(72 151)	(185 590)
Série 6	2 042 471	2 340 717	93 720	226 628	(250 101)	(339 496)
Série 6F	1 810	1 810	—	—	—	—
Série 7	61 050	65 117	—	—	(2 073)	(47 204)
Série 8	2 071 726	2 113 483	247 433	389 454	(180 374)	(379 180)
Série 8F	1 801	1 801	—	—	—	—
Modéré						
Série 5	833 565	1 013 385	2 116	39 139	(86 891)	(110 564)
Série 6	3 543 400	4 127 458	155 394	235 715	(473 626)	(542 699)
Série 6F	1 760	1 760	—	—	—	—
Série 7	329 207	401 094	—	—	(21 340)	(19 446)
Série 8	3 112 462	3 205 620	410 948	169 682	(406 828)	(456 870)
Série 8F	1 751	1 751	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Équilibré						
Série 5	11 270 721	12 712 800	169 096	282 515	(961 804)	(1 138 959)
Série 6	9 007 123	10 484 136	331 257	520 879	(1 055 415)	(1 025 942)
Série 6F	1 712	1 712	—	—	—	—
Série 7	1 181 382	1 345 698	11	14 729	(127 915)	(87 773)
Série 8	9 677 006	9 948 252	735 286	743 696	(830 983)	(969 688)
Série 8F	1 703	1 703	—	—	—	—
Croissance						
Série 5	4 230 155	4 740 225	34 048	264 972	(392 393)	(433 283)
Série 6	5 157 240	5 907 400	287 346	323 105	(711 176)	(593 707)
Série 6F	10 031	8 352	—	2 443	—	—
Série 7	1 047 736	1 153 910	9	31	(84 596)	(70 011)
Série 8	6 159 905	6 277 564	592 591	322 604	(594 137)	(557 475)
Série 8F	1 656	1 656	—	—	—	—
Croissance maximale						
Série 5	125 865	134 408	1 369	3 762	(3 950)	(12 356)
Série 6	1 524 475	1 542 713	205 188	341 363	(275 183)	(260 508)
Série 6F	1 621	1 621	—	—	—	—
Série 7	280 126	282 913	—	—	(1 265)	(8 432)
Série 8	2 566 148	1 946 785	271 862	427 063	(148 640)	(201 967)
Série 8F	1 611	1 611	—	—	—	—
100 % actions						
Série 5	1 855	1 222	572	73	—	—
Série 6	93 972	63 986	29 244	8 731	(19 494)	(5 789)
Série 6F	1 558	1 558	—	—	—	—
Série 7	76	76	—	—	—	—
Série 8	98 385	46 867	68 800	5 054	(17 455)	(1 862)
Série 8F	1 553	1 553	—	—	—	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	305 878	346 958	1 827	506	(12 189)	(27 361)
Série 6	768 620	844 569	84 721	49 093	(73 115)	(158 268)
Série 6F	1 824	1 824	—	—	—	—
Série 7	1 736	1 736	—	—	—	—
Série 8	677 859	1 051 010	28 090	54 978	(142 865)	(247 855)
Série 8F	1 817	1 817	—	—	—	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	145 338	92 015	70 793	4 246	(8 234)	(2 600)
Série 6	294 067	303 349	14 674	44 240	(26 482)	(120 915)
Série 6F	1 807	1 807	—	—	—	—
Série 7	1 980	1 980	—	—	—	—
Série 8	480 727	538 001	30 448	18 977	(18 240)	(12 172)
Série 8F	1 797	1 797	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 243 908	2 599 749	28 788	40 497	(229 900)	(192 678)
Série 6	2 875 783	3 447 847	110 403	166 025	(465 298)	(520 670)
Série 6F	1 772	1 772	—	—	—	—
Série 7	486 020	671 747	4 976	12 088	(156 623)	(45 992)
Série 8	2 426 496	3 298 393	93 679	160 936	(767 717)	(751 305)
Série 8F	1 766	1 766	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 039 500	2 341 397	75 983	11 887	(281 011)	(119 879)
Série 6	2 212 101	2 787 690	113 326	166 564	(390 645)	(393 375)
Série 6F	1 754	1 754	—	—	—	—
Série 7	8 258	37 282	—	—	—	(3 353)
Série 8	2 308 759	2 749 533	26 647	272 766	(317 148)	(347 047)
Série 8F	1 748	1 748	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	114 076	122 501	5 119	3 987	(10 667)	(11 407)
Série 6	709 578	929 032	54 400	53 503	(198 079)	(103 807)
Série 6F	1 715	1 715	—	—	—	—
Série 7	1 342	1 342	—	—	—	—
Série 8	460 637	545 438	30 691	31 582	(122 966)	(117 623)
Série 8F	1 709	1 709	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	11 774	23 573	—	81	—	(66)
Série 6	115 173	246 421	3 559	9 470	(49 033)	(32 777)
Série 6F	1 684	1 684	—	—	—	—
Série 7	1 626	1 626	—	—	—	—
Série 8	297 990	345 451	—	6 879	(70 775)	(2 894)
Série 8F	1 675	1 675	—	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	6 946	4 471	1 918	104	(2 104)	(3 915)
Série 6	188 619	139 741	34 622	36 647	(8 065)	(4 872)
Série 6F	1 827	1 827	—	—	—	—
Série 7	2 049	2 049	—	—	—	—
Série 8	401 197	427 849	133 776	50 964	(146 670)	(43 965)
Série 8F	1 817	1 817	—	—	—	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	80 321	76 813	33 598	394	(35 057)	(1 941)
Série 6	379 162	299 767	91 098	52 775	(64 218)	(41 420)
Série 6F	1 760	1 760	—	—	—	—
Série 7	1 872	1 872	—	—	—	—
Série 8	333 883	333 136	12 479	97 845	(7 711)	(72 749)
Série 8F	1 754	1 754	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	27 555	25 000	2 555	—	—	—
Série 6	60 084	30 724	6 587	2 024	(1 556)	(4)
Série 6F	2 000	2 000	—	—	—	—
Série 7	25 000	25 000	—	—	—	—
Série 8	26 287	25 000	1 289	1 375	(2)	(1 375)
Série 8F	2 000	2 000	—	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	382 833	383 314	28 118	187 718	(39 296)	(87 109)
Série 6	208 965	172 598	38 418	33 091	(16 038)	(13 298)
Série 6F	1 698	1 698	—	—	—	—
Série 7	1 718	1 718	—	—	—	—
Série 8	209 164	140 122	34 055	9 557	(13 561)	(2 546)
Série 8F	1 690	1 690	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Audacieux – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 436	25 652	—	—	(107)	(110)
Série 6	241 188	160 452	109 932	60 282	(24 288)	(20 927)
Série 6F	1 640	1 640	—	—	—	—
Série 7	79	3 326	—	—	—	—
Série 8	95 017	68 731	64 936	—	(2 414)	(57 368)
Série 8F	1 632	1 632	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	5 031	5 031	—	—	—	—
Série 6	119 596	121 280	21 055	15 858	(12 427)	(9 456)
Série 6F	1 589	1 589	—	—	—	—
Série 7	86	2 638	—	—	—	—
Série 8	131 278	190 205	40 822	547	(3 954)	(21 850)
Série 8F	1 581	1 581	—	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	26 959	34 558	14 673	19 549	(22 041)	(11 233)
Série 3	229 099	209 117	218 001	204 746	(160 768)	(278 521)
Série 5	1 546 853	1 993 679	1 782 452	2 520 427	(1 955 361)	(2 458 452)
Série 6	1 428 908	1 850 015	358 567	1 179 353	(540 759)	(1 191 387)
Série 6F	1 880	1 880	—	—	—	—
Série 7	80 798	38 106	26 507	315 930	(93 952)	(316 301)
Série 8	2 714 159	2 584 782	3 050 527	3 732 461	(2 676 247)	(3 519 033)
Série 8F	1 866	1 866	—	—	—	(2 488)
Série IGP	23 430	29 158	704	3 896	(2 921)	(10 355)
Obligations canadiennes						
Série 1	68 948	78 373	—	5 375	(6 226)	(14 589)
Série 3	445 991	536 061	15 291	55 510	(71 141)	(80 417)
Série 5	3 846 856	4 634 181	37 924	46 123	(462 138)	(527 686)
Série 6	940 783	1 159 350	25 794	50 121	(132 648)	(136 966)
Série 6F	1 886	1 886	—	—	—	—
Série 7	49 995	53 553	—	—	(835)	(829)
Série 8	767 540	829 194	28 941	116 654	(93 662)	(134 901)
Série 8F	1 879	1 879	—	—	—	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	87 010	117 477	91 924	23 960	(115 152)	(19 864)
Série 6	854 519	910 256	97 171	156 697	(141 639)	(121 297)
Série 6F	1 750	1 750	—	—	—	—
Série 7	374 318	571 395	6 240	16 546	(192 722)	(27 948)
Série 8	1 253 541	1 488 816	216 490	463 562	(509 001)	(237 922)
Série 8F	1 741	1 741	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	96 014	126 406	36	38	(22 983)	(13 593)
Série 5	4 517 695	5 369 219	11 636	53 057	(462 609)	(629 804)
Série 6	1 103 867	1 433 483	19 591	12 529	(201 860)	(244 551)
Série 7	307 926	387 192	—	—	(7 031)	(4 474)
Série 8	805 992	921 870	9 665	841	(97 187)	(80 001)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	271 520	320 825	5 617	273	(41 105)	(17 894)
Série 5	9 917 914	11 453 869	95 565	148 055	(940 789)	(1 061 091)
Série 6	1 360 882	1 597 797	15 014	11 256	(152 568)	(120 922)
Série 7	422 986	475 228	334	365	(49 084)	(6 158)
Série 8	519 594	608 547	8 201	17 222	(86 928)	(51 174)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	373 041	438 604	1 210	21 265	(36 698)	(42 990)
Série 5	31 252 336	35 231 096	522 116	587 610	(2 701 762)	(3 058 286)
Série 6	2 993 264	3 296 302	198 962	248 583	(349 549)	(429 884)
Série 6F	1 751	1 751	—	—	—	—
Série 7	473 959	468 540	20	28 575	(8 671)	(46 407)
Série 8	3 540 522	3 491 658	180 001	262 492	(474 558)	(535 789)
Série 8F	1 742	1 742	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	283 359	282 492	31 551	39 183	(27 021)	(40 889)
Série 6	1 066 713	1 242 861	195 253	232 736	(287 594)	(210 796)
Série 6F	1 676	1 676	—	—	—	—
Série 7	293 620	283 189	—	5 715	(2 527)	(24 561)
Série 8	2 665 907	2 808 778	319 853	466 117	(476 867)	(260 846)
Série 8F	1 668	1 668	—	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	60 719	65 029	344	—	(4 431)	(849)
Série 6	246 885	159 078	49 383	58 790	(7 338)	(19 435)
Série 6F	1 801	1 801	—	—	—	—
Série 7	11 984	12 043	—	—	(30)	(30)
Série 8	145 273	142 260	202	28 117	(11 394)	(21 812)
Série 8F	1 792	1 792	—	—	—	—
Global équilibré – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	330 260	381 823	2 569	23 351	(30 483)	(46 989)
Série 5	7 532 523	8 827 455	98 233	158 236	(840 604)	(856 276)
Série 6	3 662 284	4 236 691	105 294	121 247	(410 476)	(422 564)
Série 6F	1 709	1 709	—	—	—	—
Série 7	661 351	717 989	—	6 227	(15 616)	(61 635)
Série 8	4 782 975	4 683 516	227 388	288 312	(315 782)	(310 498)
Série 8F	1 701	1 701	—	—	—	—
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	232 136	260 911	590	3 257	(13 176)	(33 174)
Série 3	442 850	526 251	1 822	6 627	(39 068)	(51 899)
Série 5	5 931 364	6 605 151	65 104	144 876	(451 395)	(476 024)
Série 6	2 679 043	2 964 102	109 702	346 844	(340 911)	(383 678)
Série 6F	1 735	1 735	—	—	—	—
Série 7	283 082	307 853	—	—	(13 716)	(21 432)
Série 8	5 128 573	5 366 281	233 787	846 368	(375 847)	(459 001)
Série 8F	116 935	127 914	—	—	(5 823)	(5 263)
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	525 264	584 533	107	120	(31 932)	(18 292)
Série 5	27 260 447	30 384 585	305 775	373 353	(1 979 956)	(2 279 120)
Série 6	1 986 320	2 404 688	46 095	47 239	(285 736)	(212 600)
Série 7	263 082	280 914	—	—	(11 112)	(6 275)
Série 8	1 453 536	1 496 259	97 073	92 258	(129 977)	(164 541)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	261 914	288 803	5 112	4 094	(20 934)	(17 458)
Série 6	265 831	296 610	6 341	6 852	(27 382)	(23 198)
Série 6F	1 695	1 695	—	—	—	—
Série 7	81 323	103 556	—	—	(1 449)	(9 907)
Série 8	327 247	348 356	22 200	—	(24 631)	(8 261)
Série 8F	1 686	1 686	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Canadien équilibré – CI						
Série 5	5 420 974	5 896 964	80 380	107 616	(333 030)	(433 075)
Série 6	1 848 972	2 109 650	78 195	43 437	(201 033)	(185 587)
Série 6F	1 710	1 710	—	—	—	—
Série 7	424 332	452 406	—	—	(6 557)	(55 107)
Série 8	2 111 069	2 139 726	202 528	102 524	(185 892)	(124 831)
Série 8F	1 701	1 701	—	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	4 262 001	4 540 326	170 047	152 124	(287 873)	(347 330)
Série 6	2 828 882	3 177 109	244 561	166 924	(389 949)	(286 513)
Série 6F	1 676	1 676	—	—	—	—
Série 7	434 481	515 707	—	—	(10 216)	(22 749)
Série 8	4 812 315	4 718 149	444 401	274 705	(375 850)	(499 070)
Série 8F	1 668	1 668	—	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	372 281	434 157	15 589	68 211	(48 660)	(34 835)
Série 6	253 635	214 965	25 686	97 766	(29 360)	(18 886)
Série 6F	1 638	1 638	—	—	—	—
Série 7	1 560	1 560	—	—	—	—
Série 8	252 246	271 335	23 575	101 063	(69 547)	(135 059)
Série 8F	1 630	1 630	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	111 805	129 291	196	260	(10 269)	(21 154)
Série 5	9 313 282	10 437 494	131 053	142 763	(734 097)	(936 353)
Série 6	2 773 699	3 405 597	81 079	47 140	(419 235)	(434 879)
Série 7	255 569	268 108	—	—	(6 385)	(30 142)
Série 8	3 001 893	3 753 838	288 898	65 027	(710 335)	(190 546)
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	82 456	99 994	209	306	(10 681)	(6 520)
Série 5	4 784 235	5 338 853	72 816	53 165	(403 524)	(337 297)
Série 6	2 010 537	2 422 265	38 878	49 248	(306 965)	(347 746)
Série 7	368 049	386 027	—	—	(8 885)	(16 502)
Série 8	2 070 606	2 229 409	134 862	50 334	(176 291)	(133 047)
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	98 485	109 031	74	90	(3 179)	(14 557)
Série 5	2 446 807	2 794 567	20 518	8 742	(239 158)	(266 993)
Série 6	130 479	193 151	618	3 208	(29 537)	(11 448)
Série 7	5 268	11 088	—	—	(90)	(22)
Série 8	283 072	323 976	9 559	79	(23 271)	(1 160)
Actions canadiennes						
Équilibré de dividendes – Desjardins						
Série 3	1 996 290	2 223 612	55 163	23 942	(163 521)	(166 483)
Série 5	9 474 178	10 775 048	177 674	132 528	(847 661)	(960 126)
Série 6	971 530	1 066 817	93 149	43 469	(145 861)	(101 724)
Série 6F	1 730	1 730	—	—	—	—
Série 7	34 360	34 951	—	—	(30)	(1 440)
Série 8	1 728 255	2 093 870	112 301	97 138	(272 638)	(194 307)
Série 8F	1 721	1 721	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	613 818	750 037	15 003	2 535	(101 949)	(45 078)
Série 6	395 501	499 382	28 870	11 640	(81 161)	(61 336)
Série 7	12 918	14 608	—	—	(1 330)	(31 545)
Série 8	687 441	1 042 617	107 886	11 437	(287 607)	(78 489)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	27 195	24 273	2 770	377	(303)	(344)
Série 3	11 911	10 992	—	177	—	—
Série 5	21 262	5 898	1 229	194	(1 260)	(17)
Série 6	69 411	62 944	21 130	17 698	(20 806)	(265)
Série 6F	1 630	1 630	—	—	—	—
Série 7	4 335	4 335	—	—	—	(6 093)
Série 8	105 489	68 430	32 471	6 411	(24 742)	(9 917)
Série 8F	1 620	1 620	—	—	—	—
Série IGP	1 399	1 399	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jaislowsky Fraser						
Série 3	147 396	162 933	10 577	1 589	(13 013)	(7 094)
Série 5	6 289 987	7 050 644	110 064	67 506	(579 922)	(531 155)
Série 6	225 571	218 637	37 109	11 657	(47 669)	(28 719)
Série 6F	1 679	1 679	—	—	—	—
Série 7	35 641	37 653	—	—	(148)	(154)
Série 8	382 330	226 391	92 589	37 430	(79 973)	(21 783)
Série 8F	1 673	1 673	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	114 852	108 369	836	8 192	(5 198)	(6 984)
Série 5	712 276	748 240	35 386	10 851	(62 428)	(49 143)
Série 6	1 570 433	1 656 185	173 056	234 342	(234 906)	(277 560)
Série 6F	1 679	1 679	—	—	—	—
Série 7	78 820	84 900	—	45	(5 703)	(4 481)
Série 8	2 932 327	3 222 971	435 156	376 774	(680 408)	(438 191)
Série 8F	1 670	1 670	—	—	—	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge						
Série 1	1 067 649	1 191 333	2 352	15 141	(66 272)	(87 626)
Série 3	530 260	602 094	2 850	1 133	(38 851)	(37 770)
Série 5	315 495	348 326	531	701	(18 370)	(10 985)
Série 6	190 078	229 222	9 696	6 099	(38 571)	(14 190)
Série 7	885	3 633	—	—	(2)	(2)
Série 8	166 868	215 815	6 685	19 432	(41 845)	(57 403)
Série IGP	111 517	125 928	77	99	(4 373)	(7 835)
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	102 508	112 990	141	232	(1 969)	(9 741)
Série 5	398 352	476 456	24 868	1 636	(65 293)	(33 697)
Série 6	76 498	101 285	6 270	274	(22 078)	(8 426)
Série 7	55	1 523	—	—	—	—
Série 8	133 542	138 094	22 610	4 625	(10 124)	(23 443)
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge						
Série 3	95 629	111 443	206	170	(4 478)	(4 192)
Série 5	130 258	141 156	2 988	718	(10 098)	(6 733)
Série 6	131 936	166 068	584	1 381	(22 868)	(9 720)
Série 7	88	7 411	—	—	(7 301)	(22)
Série 8	50 632	58 295	1 156	693	(5 901)	(342)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	292 702	330 055	1 964	8 475	(31 357)	(25 302)
Série 5	727 385	829 669	10 473	21 386	(71 181)	(81 479)
Série 6	1 455 730	1 639 615	117 308	132 317	(271 063)	(154 056)
Série 6F	1 524	1 524	—	—	—	—
Série 7	47 289	68 107	477	677	(11 737)	(17 521)
Série 8	2 993 971	3 854 479	246 000	431 324	(841 604)	(375 427)
Série 8F	1 517	1 517	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	80 173	84 861	1 312	3 239	(5 000)	(5 100)
Série 3	131 533	142 083	673	860	(4 588)	(3 904)
Série 5	349 986	394 782	3 097	2 152	(26 546)	(24 477)
Série 6	447 652	554 062	30 075	25 562	(63 912)	(71 663)
Série 6F	1 641	1 641	—	—	—	—
Série 7	6 488	7 408	—	—	(706)	(1 604)
Série 8	814 311	1 105 540	142 887	58 363	(338 084)	(119 996)
Série 8F	1 635	1 635	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	483 597	508 745	12 882	16 205	(50 133)	(31 257)
Série 6	906 336	1 076 433	79 696	123 808	(174 301)	(107 924)
Série 6F	1 546	1 546	—	—	—	—
Série 7	214 932	219 189	—	—	(1 611)	(857)
Série 8	2 070 870	2 160 226	248 987	250 339	(279 552)	(88 390)
Série 8F	1 539	1 539	—	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	32 344	36 855	2 664	825	(6 904)	(541)
Série 6	89 519	109 396	2 915	18 765	(21 057)	(9 249)
Série 6F	1 632	1 632	—	—	—	—
Série 7	7 796	7 796	—	—	—	—
Série 8	93 007	125 477	7 379	5 857	(10 544)	(14 029)
Série 8F	1 623	1 623	—	—	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	357 725	389 351	1 271	24 021	(14 935)	(11 886)
Série 5	4 272 070	4 670 870	49 618	54 841	(247 898)	(245 922)
Série 6	472 326	534 397	31 172	114 881	(100 526)	(134 352)
Série 6F	1 562	1 562	—	—	—	—
Série 7	23 161	32 942	—	36	(4 462)	(10 828)
Série 8	1 037 154	1 112 662	101 779	412 171	(185 309)	(316 723)
Série 8F	1 554	1 554	—	—	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	24 822	11 841	7 162	—	(8 935)	—
Série 6	43 879	23 213	11 638	9 594	(7 583)	(351)
Série 6F	1 615	1 615	—	—	—	—
Série 7	78	78	—	—	—	—
Série 8	41 394	46 054	1 008	18 798	(16 330)	(85 686)
Série 8F	1 607	1 607	—	—	—	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	95 460	103 461	3 515	3 412	(8 550)	(6 376)
Série 3	266 716	291 828	1 176	3 137	(13 358)	(5 727)
Série 5	198 826	227 862	17 329	3 057	(32 226)	(5 011)
Série 6	417 718	442 927	22 407	78 727	(36 137)	(59 973)
Série 6F	1 724	1 724	—	—	—	—
Série 7	17 906	22 715	—	1 724	(137)	(12 372)
Série 8	753 219	844 014	114 488	156 976	(90 266)	(46 404)
Série 8F	1 718	1 718	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	147 798	185 420	4 329	3 212	(32 653)	(18 800)
Série 6	885 417	1 134 939	49 795	63 567	(173 241)	(78 245)
Série 6F	1 705	1 705	—	—	—	—
Série 7	55 447	68 125	—	727	(11 985)	(6 026)
Série 8	1 589 079	2 113 799	123 745	121 860	(483 708)	(151 831)
Série 8F	1 696	1 696	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire*	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Modéré*	—	—	2,05	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré*	—	—	2,10	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Croissance*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance maximale*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
100 % actions*	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
PORTFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
PORTFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,00	1,70	0,64	1,25	1,40	0,34	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire*	0,75	0,75	0,75	0,75	0,44	0,30	0,45	0,14	1,30
Obligations canadiennes*	1,50	1,38	1,09	1,25	0,69	0,80	0,95	0,39	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	0,99	1,10	1,25	0,69	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Revenu mensuel américain – Fidelity*	—	—	2,40	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	—	1,60	1,75	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	2,05	2,05	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	2,20	2,00	—	1,55	1,70	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	2,58	2,03	2,15	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	1,80
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	2,15	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	2,02	2,02	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	2,75	2,18	1,75	2,05	—	1,60	1,75	—	1,95
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	2,35	2,16	2,25	—	1,80	1,95	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	2,25	2,01	2,35	—	1,90	2,05	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS*	—	2,25	1,71	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions américaines valeur – Desjardins	2,00	1,69	2,06	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	2,15	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	2,15	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Actions mondiales – MFS*	—	1,78	1,78	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	2,40	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Actions internationales – MFS*	2,00	1,95	1,69	2,20	1,14	1,75	1,90	0,84	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	2,20	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—

* Les frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,05 %.

Frais de garantie

Les Fonds sont offerts par l'entremise de contrats individuels à capital variable qui comportent des garanties au décès et à l'échéance pouvant protéger les dépôts d'un titulaire de contrat en cas de baisse des marchés. En contrepartie de ces garanties, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de garantie. Les frais de base pour ces garanties (excluant les frais additionnels pour certaines garanties) sont imputables aux Fonds et sont déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Ces frais de garantie sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré	—	—	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Équilibré	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	0,25	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Modéré – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	—	0,05	0,05	—	—	—	—	—	—
Obligations canadiennes	0,35	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	0,35	0,10	0,05	—	0,05	0,05	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	0,40	0,10	0,10	—	0,10	0,10	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
Global équilibré – Jaislowsky Fraser	—	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	0,60	0,45	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	0,50	0,15	0,15	—	0,15	0,15	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Canadien équilibré – CI	—	—	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Croissance et revenu – NEI	—	0,45	0,10	0,15	—	0,15	0,15	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	0,50	0,15	0,20	—	0,20	0,20	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	0,55	0,15	0,20	—	0,20	0,20	—	—
Actions canadiennes									
Équilibré de dividendes – Desjardins	—	0,55	0,15	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	0,15	0,20	—	0,20	0,20	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	0,62	0,60	0,20	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions canadiennes – Jaislowsky Fraser	—	0,60	0,20	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	0,60	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	0,62	0,60	0,25	0,25	—	0,25	0,25	—	—
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	—	0,75	0,35	0,25	—	0,25	0,25	—	—
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	—	0,75	0,35	0,25	—	0,25	0,25	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	0,70	0,30	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions américaines valeur – Desjardins	0,61	0,70	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	0,15	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions mondiales – MFS	—	0,65	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	—
Actions internationales – MFS	0,70	0,65	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	—

Charges d'exploitation

En plus des frais de gestion, une charge est appliquée à chaque Fonds relativement aux dépenses d'exploitation et d'administration qui le concernent. Par ailleurs, chaque Fonds doit prendre en charge toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services (TPS) et la taxe de vente harmonisée (TVH) si applicable, ainsi que tous les frais de courtage engagés à l'achat et à la vente de placements en son nom.

Absorption de certaines charges

Certaines charges (les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais de garde, les coûts commerciaux, les coûts des technologies de l'information, etc.) ont été partiellement absorbées par la Compagnie. Les ratios des frais de gestion de tous les Fonds seraient plus élevés de 30 points de base au 30 juin 2026 (40 points au 30 juin 2025) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges absorbées par la Compagnie découle de diverses initiatives reliées à la sécurité et à l'expérience membres et clients. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2026 ET 2025

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 :

	30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025
	\$	\$
Sécuritaire	22 773	21 943
Modéré	23 028	21 870
Équilibré	23 821	22 301
Croissance	24 635	22 776
Croissance maximale	26 244	23 951
100 % actions	28 494	25 631
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	32 711	31 867
Modéré – Desjardins SociétéTerre	33 004	32 042
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	22 557	21 673
Croissance – Desjardins SociétéTerre	23 461	22 438
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	34 905	33 091
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	36 091	34 182
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	34 383	32 989
Modéré – Desjardins FNB Avisé	34 739	32 966
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	623 225	584 291
Croissance – Desjardins FNB Avisé	37 014	34 223
Audacieux – Desjardins FNB Avisé	27 804	25 048
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	32 366	28 497
Marché monétaire	21 460	21 249
Obligations canadiennes	21 232	20 799
Obligations mondiales tactique – Desjardins	21 559	21 489
Canadien équilibré – Fidelity	25 188	23 790
Revenu mensuel américain – Fidelity	24 657	22 334
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	24 357	22 975
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	22 523	22 029
Canadien équilibré – Fiera Capital	22 952	21 827
Répartition de l'actif canadien – CI	22 802	21 771
Canadien équilibré – CI	26 217	23 573
Croissance et revenu canadien – CI	26 479	23 738
Équilibré mondial croissance – Desjardins	37 440	35 106
Croissance – Franklin Quotientiel	699	629
Équilibré de dividendes – Desjardins	24 333	22 669
Dividendes canadiens – NEI	778	688
Actions canadiennes – Desjardins	44 062	40 516
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	24 595	24 649
Actions canadiennes – Fidelity Frontière NordMD	28 453	26 131
Actions canadiennes – Franklin ClearBridge	746	694
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	549	499
Sociétés canadiennes à petite capitalisation – Franklin ClearBridge	600	553
Actions américaines – MFS	25 102	23 034
Actions américaines valeur – Desjardins	26 014	22 962
Mondial de dividendes – Desjardins	25 680	23 767
Actions mondiales – Desjardins	24 168	23 091
Actions mondiales – MFS	26 324	23 708
Actions mondiales croissance – Desjardins	26 171	24 692
Actions internationales – MFS	24 840	23 448
Actions internationales croissance – Desjardins	24 075	23 021

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.

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 duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

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.

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.