

Rapport semestriel 2024



FONDS DE PLACEMENT GARANTI DSF

Au 30 juin 2024

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

RAPPORT SEMESTRIEL (NON AUDITÉ) | AVIS

Le rapport semestriel des Fonds de placement garanti DSF ci-joint n'a pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

DSF FPG – Sécuritaire	3
DSF FPG – Modéré	9
DSF FPG – Équilibré	15
DSF FPG – Croissance	21
DSF FPG – Croissance maximale	27
DSF FPG – 100 % actions	33

PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

DSF FPG – Conservateur – Desjardins SociéTerre	39
DSF FPG – Modéré – Desjardins SociéTerre	44
DSF FPG – Équilibré – Desjardins SociéTerre	49
DSF FPG – Croissance – Desjardins SociéTerre	54
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	59
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins SociéTerre	64

PORTEFEUILLES FNB AVISÉ

DSF FPG – Conservateur – Desjardins FNB Avisé	69
DSF FPG – Équilibré – Desjardins FNB Avisé	74
DSF FPG – Croissance – Desjardins FNB Avisé	79
DSF FPG – Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	84
DSF FPG – 100 % actions – Desjardins FNB Avisé	89

FONDS INDIVIDUELS

Revenu

DSF FPG – Marché monétaire	94
DSF FPG – Obligations canadiennes	100
DSF FPG – Obligations mondiales tactique – Desjardins	106

Équilibré et répartition d'actifs

DSF FPG – Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	111
DSF FPG – Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	116
DSF FPG – Canadien équilibré – Fidelity	121
DSF FPG – Revenu mensuel américain – Fidelity	126
DSF FPG – Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre	131
DSF FPG – Global équilibré – Jarislowsky Fraser	136
DSF FPG – Canadien équilibré – Fiera Capital	142
DSF FPG – Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	156
DSF FPG – Répartition de l'actif canadien – CI	161
DSF FPG – Canadien équilibré – CI	166
DSF FPG – Croissance et revenu canadien – CI	171
DSF FPG – Équilibré mondial croissance – Desjardins	176
DSF FPG – Croissance et revenu – NEI	181
DSF FPG – Croissance ER – NEI Sélect	186
DSF FPG – Croissance – Franklin Quotientiel	191

Actions canadiennes

DSF FPG – Revenu de dividendes – Desjardins	196
DSF FPG – Dividendes canadiens – NEI	202
DSF FPG – Actions canadiennes – Desjardins	207
DSF FPG – Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	213
DSF FPG – Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	219
DSF FPG – Actions canadiennes – Franklin Bissett	224
DSF FPG – Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	229
DSF FPG – Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	234

TABLE DES MATIÈRES

Actions étrangères

DSF FPG – Actions américaines – MFS	239
DSF FPG – Actions américaines valeur – Desjardins	245
DSF FPG – Mondial de dividendes – Desjardins	251
DSF FPG – Actions mondiales – Desjardins	256
DSF FPG – Actions mondiales – MFS	261
DSF FPG – Actions mondiales croissance – Desjardins	267
DSF FPG – Actions internationales – MFS	272
DSF FPG – Actions internationales croissance – Desjardins	278
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	283

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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	59 906	46 437
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	36 267 953	37 342 534
Primes à recevoir	1 908	2 528
Somme à recevoir pour la vente de titres	254	13 362
	36 330 021	37 404 861
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	61 114	61 999
Retraits à payer	84 722	21 097
Somme à payer pour l'achat de titres	—	17
	145 836	83 113
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	36 184 185	37 321 748
Actif net par part		
Série 5	5,50	5,43
Série 6	5,79	5,71
Série 6F	5,33	5,22
Série 7	6,13	6,02
Série 8	5,53	5,45
Série 8F	5,35	5,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8 219	8 762
Distributions provenant des fonds sous-jacents	523 326	452 469
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(179 504)	(338 883)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	558 247	1 504 725
	910 288	1 627 073
Charges		
Frais de gestion et de garantie	355 487	347 780
Frais d'exploitation	40 674	39 616
	396 161	387 396
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	514 127	1 239 677
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	105 393	313 557
- par part	0,06	0,17
Nombre moyen de parts	1 633 212	1 804 164
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	213 874	542 015
- par part	0,08	0,19
Nombre moyen de parts	2 683 953	2 839 698
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22	(1)
- par part	0,11	(0,01)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 916	39 156
- par part	0,10	0,22
Nombre moyen de parts	115 728	181 876
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	182 898	344 951
- par part	0,09	0,19
Nombre moyen de parts	2 128 524	1 864 309
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24	(1)
- par part	0,12	—
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	37 321 748	35 286 548
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	514 127	1 239 677
Primes		
<i>Série 5</i>	399 273	412 116
<i>Série 6</i>	1 287 330	1 028 567
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	889 358	663 477
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	2 575 961	2 106 160
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 260 546)	(831 043)
<i>Série 6</i>	(1 981 173)	(1 591 111)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(20 629)	(27 907)
<i>Série 8</i>	(965 303)	(1 791 215)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(4 227 651)	(4 241 276)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	36 184 185	34 391 109

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	514 127	1 239 677
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	179 504	338 883
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(558 247)	(1 504 725)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(523 326)	(452 469)
Produit de la vente/échéance de placements	3 668 573	5 871 572
Achat de placements	(1 691 923)	(3 562 981)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 108	44 962
Charges à payer	(885)	(3 264)
Somme à payer pour l'achat de titres	(17)	(119)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 600 914	1 971 536
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 576 581	2 097 826
Montant global des retraits	(4 164 026)	(4 212 101)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 587 445)	(2 114 275)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	13 469	(142 739)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	46 437	198 507
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	59 906	55 768
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 245	1 063

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	54 524	2 764 389	2 965 452	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	13 106	199 800	220 745	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	64 200	771 027	931 850	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	93 579	913 201	960 680	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	13 784	281 064	308 234	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	16 131	463 653	535 216	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	18 366	358 568	523 154	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	37 292	812 962	961 676	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	845 043	7 787 956	7 134 698	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	450 169	4 798 673	4 345 479	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	1 903 922	19 053 584	17 380 769	
Total des placements		38 204 877	36 267 953	
Autres éléments d'actif net			(83 768)	(0,2)
Actif net			36 184 185	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 47,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	4,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	3,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,3
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	2,1
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 19,7 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 12,0 %	
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	3,0
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	2,9
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	2,4
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2,3
Province de l'Alberta, 4,150 %, 2033-06-01	1,4
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 8,2 %	
Microsoft	7,2
NVIDIA	6,6
Apple	6,6
Amazon.com	3,8
Meta Platforms, catégorie A	2,4
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 2,7 %	
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1

DSF FPG – SÉCURITAIRE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 2,7 %	
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 2,6 %	
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Toronto-Dominion	6,9
Société Financière Manuvie	4,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
RB Global	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 1,5 %	
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 1,4 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,0
Novo Nordisk	7,9
London Stock Exchange Group	4,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5
Nestlé	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
B&M European Value Retail	1,5
Cinemark Holdings	1,2
Littelfuse	1,2
H&R Block	1,1
Flowserve	1,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,6
Tencent Holdings	4,1
Samsung Electronics	3,7
Alibaba Group Holdings	1,8
Reliance Industries	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 701	20 567	—	36 268	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	16 280	21 062	—	37 342
TOTAL	15 701	20 567	—	36 268	TOTAL	16 280	21 062	—	37 342

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (64 %)	1,00	238	246
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (16 %)	1,00	60	62
MSCI Canada (6 %)	3,00	67	69
MSCI Monde net (14 %)	3,00	156	162

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 341	1 066
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	63 095 908	66 315 272
Primes à recevoir	4 282	7 652
Somme à recevoir pour la vente de titres	331	26 213
	63 106 862	66 350 203
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	108 793	112 949
Retraits à payer	133 960	68 262
	242 753	181 211
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	62 864 109	66 168 992
Actif net par part		
Série 5	6,18	5,99
Série 6	6,60	6,39
Série 6F	5,46	5,26
Série 7	6,98	6,75
Série 8	6,06	5,86
Série 8F	5,48	5,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	143	194
Distributions provenant des fonds sous-jacents	776 645	711 383
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(201 913)	(152 286)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 141 579	3 314 265
	2 716 454	3 873 556
Charges		
Frais de gestion et de garantie	618 319	652 878
Frais d'exploitation	71 137	75 260
	689 456	728 138
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 026 998	3 145 418
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	217 339	345 191
- par part	0,18	0,26
Nombre moyen de parts	1 193 870	1 331 941
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	988 305	1 515 052
- par part	0,20	0,28
Nombre moyen de parts	4 822 532	5 400 231
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40	4
- par part	0,20	0,02
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	108 931	204 624
- par part	0,23	0,31
Nombre moyen de parts	471 658	663 130
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	712 341	1 080 543
- par part	0,19	0,26
Nombre moyen de parts	3 696 513	4 098 706
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	42	4
- par part	0,21	0,02
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	66 168 992	66 525 030
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 026 998	3 145 418
Primes		
<i>Série 5</i>	201 519	268 025
<i>Série 6</i>	2 921 467	2 094 597
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	45 887
<i>Série 8</i>	1 885 234	1 912 523
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	5 008 220	4 323 032
Retraits		
<i>Série 5</i>	(673 892)	(859 521)
<i>Série 6</i>	(5 133 899)	(3 754 678)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(448 905)	(169 292)
<i>Série 8</i>	(4 083 405)	(2 636 550)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(10 340 101)	(7 420 041)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	62 864 109	66 573 439

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 026 998	3 145 418
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	201 913	152 286
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 141 579)	(3 314 265)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(776 645)	(711 383)
Produit de la vente/échéance de placements	8 723 971	9 781 539
Achat de placements	(2 788 296)	(5 779 230)
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 882	17 027
Charges à payer	(4 156)	(3 566)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	83 035
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 268 088	3 370 861
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 011 590	4 477 549
Montant global des retraits	(10 274 403)	(7 501 549)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 262 813)	(3 024 000)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	5 275	346 861
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 066	(240 704)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	6 341	106 157
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	143	187

DSF FPG – MODÉRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	170 087	8 365 351	9 250 592	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	22 877	348 792	385 325	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	203 237	2 401 533	2 949 926	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	295 931	2 922 730	3 038 027	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	24 051	488 561	537 832	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	50 332	1 430 937	1 669 953	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	57 321	1 073 313	1 632 795	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	116 193	2 529 876	2 996 396	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 189 788	11 067 679	10 045 379	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	633 832	6 788 319	6 118 379	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	2 680 632	26 850 828	24 471 304	
Total des placements		64 267 919	63 095 908	
Autres éléments d'actif net			(231 799)	(0,4)
Actif net			62 864 109	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 38,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	4,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	3,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,3
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	2,1
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 16,0 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,7
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 14,7 %	
Microsoft	7,2
NVIDIA	6,6
Apple	6,6
Amazon.com	3,8
Meta Platforms, catégorie A	2,4
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 9,7 %	
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	3,0
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	2,9
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	2,4
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2,3
Province de l'Alberta, 4,150 %, 2033-06-01	1,4

DSF FPG – MODÉRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 4,8 %	
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 4,8 %	
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 4,7 %	
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Toronto-Dominion	6,9
Société Financière Manuvie	4,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
RB Global	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 2,7 %	
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 2,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,0
Novo Nordisk	7,9
London Stock Exchange Group	4,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5
Nestlé	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
B&M European Value Retail	1,5
Cinemark Holdings	1,2
Littelfuse	1,2
H&R Block	1,1
Flowserve	1,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,6
Tencent Holdings	4,1
Samsung Electronics	3,7
Alibaba Group Holdings	1,8
Reliance Industries	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	28 989	34 107	—	63 096	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	30 918	35 397	—	66 315
TOTAL	28 989	34 107	—	63 096	TOTAL	30 918	35 397	—	66 315

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52 %)	1,00	335	353
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (13 %)	1,00	84	88
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	203	214
MSCI Monde net (24,5 %)	3,00	474	499

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	7 682
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	267 908 840	265 911 286
Primes à recevoir	207 817	28 171
Somme à recevoir pour la vente de titres	41 293	9 702
	<u>268 157 950</u>	<u>265 956 841</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	21 884	—
Charges à payer	507 458	499 261
Retraits à payer	670 786	237 221
Somme à payer pour l'achat de titres	—	17 814
	<u>1 200 128</u>	<u>754 296</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>266 957 822</u>	<u>265 202 545</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,96</u>	6,64
<i>Série 6</i>	<u>7,48</u>	7,12
<i>Série 6F</i>	<u>5,59</u>	5,30
<i>Série 7</i>	<u>7,89</u>	7,49
<i>Série 8</i>	<u>6,61</u>	6,29
<i>Série 8F</i>	<u>5,62</u>	5,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	130	(19 432)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 676 841	2 188 710
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	667 909	935 312
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 738 053	14 966 823
	<u>16 082 933</u>	<u>18 071 413</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	2 818 167	2 805 692
Frais d'exploitation	296 796	294 702
	<u>3 114 963</u>	<u>3 100 394</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>12 967 970</u>	<u>14 971 019</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 742 523	5 639 230
- par part	<u>0,32</u>	0,35
Nombre moyen de parts	<u>14 766 204</u>	16 250 358
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 306 066	4 966 988
- par part	<u>0,36</u>	0,38
Nombre moyen de parts	<u>12 030 276</u>	13 073 743
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60	8
- par part	<u>0,30</u>	0,04
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	589 880	706 904
- par part	<u>0,39</u>	0,42
Nombre moyen de parts	<u>1 493 412</u>	1 686 736
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 329 379	3 657 880
- par part	<u>0,32</u>	0,34
Nombre moyen de parts	<u>10 306 718</u>	10 691 326
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	62	9
- par part	<u>0,31</u>	0,04
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	265 202 545	257 768 572
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 967 970	14 971 019
Primes		
<i>Série 5</i>	2 583 683	2 594 384
<i>Série 6</i>	4 719 065	4 279 693
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	155 308	300
<i>Série 8</i>	9 112 046	3 513 173
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	16 570 102	10 389 550
Retraits		
<i>Série 5</i>	(8 762 870)	(7 675 279)
<i>Série 6</i>	(10 275 687)	(6 294 414)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(1 067 700)	(594 316)
<i>Série 8</i>	(7 676 538)	(4 700 462)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(27 782 795)	(19 264 471)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	266 957 822	263 864 670

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	12 967 970	14 971 019
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(667 909)	(935 312)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 738 053)	(14 966 823)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 676 841)	(2 188 710)
Produit de la vente/échéance de placements	26 392 746	31 880 799
Achat de placements	(12 307 497)	(19 974 431)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(31 591)	9 758
Charges à payer	8 197	(4 975)
Somme à payer pour l'achat de titres	(17 814)	(34 769)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 929 208	8 756 556
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	16 390 456	10 400 435
Montant global des retraits	(27 349 230)	(18 976 206)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 958 774)	(8 575 771)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(29 566)	180 785
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	7 682	(165 072)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(21 884)	15 713
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	130	374

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	1 038 498	50 267 796	56 481 338	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	93 649	1 427 463	1 577 326	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	1 249 739	14 049 151	18 139 593	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 819 622	17 957 582	18 680 235	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	101 437	2 065 086	2 268 336	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	307 686	8 285 819	10 208 726	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	350 620	6 362 604	9 987 404	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	710 353	15 547 763	18 318 573	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	3 872 277	36 221 254	32 693 638	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	2 062 717	22 385 478	19 911 411	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	8 724 161	88 500 868	79 642 260	
Total des placements		263 070 864	267 908 840	
Autres éléments d'actif net			(951 018)	(0,4)
Actif net			266 957 822	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 29,9 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	4,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	3,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,3
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	2,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 21,2 %	
Microsoft	7,2
NVIDIA	6,6
Apple	6,6
Amazon.com	3,8
Meta Platforms, catégorie A	2,4
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 12,2 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 7,5 %	
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	3,0
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	2,9
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	2,4
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2,3
Province de l'Alberta, 4,150 %, 2033-06-01	1,4

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 7,0 %	
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 6,9 %	
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 6,8 %	
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Toronto-Dominion	6,9
Société Financière Manuvie	4,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
RB Global	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 3,8 %	
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 3,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,0
Novo Nordisk	7,9
London Stock Exchange Group	4,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5
Nestlé	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,8 %	
B&M European Value Retail	1,5
Cinemark Holdings	1,2
Littelfuse	1,2
H&R Block	1,1
Flowserve	1,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,6
Tencent Holdings	4,1
Samsung Electronics	3,7
Alibaba Group Holdings	1,8
Reliance Industries	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	130 208	137 701	—	267 909	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 094	133 817	—	265 911
TOTAL	130 208	137 701	—	267 909	TOTAL	132 094	133 817	—	265 911

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	1 096	1 087
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (10 %)	1,00	274	272
MSCI Canada (15 %)	3,00	1 233	1 223
MSCI Monde net (35 %)	3,00	2 877	2 854

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	153 672	63 483
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	152 276 007	148 871 068
Primes à recevoir	152 090	196 591
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	37 248
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	801	798
	<u>152 582 570</u>	<u>149 169 188</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	292 420	282 773
Retraits à payer	255 329	368 559
Somme à payer pour l'achat de titres	85 578	—
	<u>633 327</u>	<u>651 332</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>151 949 243</u>	<u>148 517 856</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,82</u>	7,33
<i>Série 6</i>	<u>8,56</u>	8,01
<i>Série 6F</i>	<u>5,73</u>	5,33
<i>Série 7</i>	<u>9,00</u>	8,41
<i>Série 8</i>	<u>7,24</u>	6,77
<i>Série 8F</i>	<u>5,75</u>	5,34

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 439	(50)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 181 985	861 097
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	666 550	718 050
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 835 474	9 844 014
	<u>11 685 448</u>	<u>11 423 111</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 583 978	1 511 187
Frais d'exploitation	167 632	159 237
	<u>1 751 610</u>	<u>1 670 424</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 933 838</u>	<u>9 752 687</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 511 065	2 475 283
- par part	0,49	0,45
Nombre moyen de parts	<u>5 175 769</u>	<u>5 451 006</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 728 356	3 636 463
- par part	0,55	0,51
Nombre moyen de parts	<u>6 785 335</u>	<u>7 172 065</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80	13
- par part	0,40	0,07
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	761 065	782 601
- par part	0,60	0,55
Nombre moyen de parts	<u>1 277 675</u>	<u>1 422 878</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 933 191	2 858 314
- par part	0,47	0,44
Nombre moyen de parts	<u>6 226 498</u>	<u>6 511 461</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	81	13
- par part	0,41	0,07
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	148 517 856	138 197 285
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 933 838	9 752 687
Primes		
<i>Série 5</i>	3 137 834	1 744 123
<i>Série 6</i>	3 053 625	3 128 972
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	34 451	92 682
<i>Série 8</i>	4 132 916	1 344 680
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	10 358 826	6 312 457
Retraits		
<i>Série 5</i>	(3 695 532)	(2 856 964)
<i>Série 6</i>	(6 974 637)	(3 583 019)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(750 617)	(281 863)
<i>Série 8</i>	(5 440 491)	(2 259 941)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(16 861 277)	(8 981 787)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	151 949 243	145 280 642

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 933 838	9 752 687
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(666 550)	(718 050)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 835 474)	(9 844 014)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 181 985)	(861 097)
Produit de la vente/échéance de placements	13 891 892	15 946 090
Achat de placements	(5 612 822)	(10 801 301)
Somme à recevoir pour la vente de titres	37 248	38 820
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3)	—
Charges à payer	9 647	4 100
Somme à payer pour l'achat de titres	85 578	119 324
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 661 369	3 636 559
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	10 403 327	6 416 711
Montant global des retraits	(16 974 507)	(9 050 827)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 571 180)	(2 634 116)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	90 189	1 002 443
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	63 483	(891 956)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	153 672	110 487
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 439	186
Intérêts payés	—	3

DSF FPG – CROISSANCE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,2
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	768 021	36 293 716	41 770 786	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	53 011	808 244	892 870	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	928 632	10 862 614	13 478 813	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	1 352 065	13 384 744	13 880 298	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	57 589	1 173 279	1 287 815	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	227 917	6 428 661	7 562 042	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	259 779	4 827 229	7 399 805	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	526 048	11 483 719	13 565 727	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	1 535 407	14 250 304	12 963 442	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	817 954	8 719 826	7 895 713	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	3 459 189	34 489 772	31 578 696	
Total des placements		142 722 108	152 276 007	
Autres éléments d'actif net			(326 764)	(0,2)
Actif net			151 949 243	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 27,5 %	
Microsoft	7,2
NVIDIA	6,6
Apple	6,6
Amazon.com	3,8
Meta Platforms, catégorie A	2,4
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 20,8 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	4,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	3,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,3
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	2,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 9,1 %	
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 8,9 %	
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 8,9 %	
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Toronto-Dominion	6,9
Société Financière Manuvie	4,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
RB Global	4,2

DSF FPG – CROISSANCE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 8,5 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 5,2 %	
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	3,0
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	2,9
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	2,4
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2,3
Province de l'Alberta, 4,150 %, 2033-06-01	1,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 5,0 %	
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 4,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,0
Novo Nordisk	7,9
London Stock Exchange Group	4,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5
Nestlé	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,8 %	
B&M European Value Retail	1,5
Cinemark Holdings	1,2
Littelfuse	1,2
H&R Block	1,1
Flowserve	1,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,6
Tencent Holdings	4,1
Samsung Electronics	3,7
Alibaba Group Holdings	1,8
Reliance Industries	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	78 034	74 242	—	152 276	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	78 484	70 387	—	148 871
TOTAL	78 034	74 242	—	152 276	TOTAL	78 484	70 387	—	148 871

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	430	418
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (7 %)	1,00	107	105
MSCI Canada (19,5 %)	3,00	898	874
MSCI Monde net (45,5 %)	3,00	2 096	2 039

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 248	5 803
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	28 689 200	24 460 691
Primes à recevoir	639 228	13 888
	<u>29 335 676</u>	<u>24 480 382</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	53 373	44 416
Retraits à payer	170 629	21 829
Somme à payer pour l'achat de titres	108	3 600
	<u>224 110</u>	<u>69 845</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>29 111 566</u>	<u>24 410 537</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>8,83</u>	<u>8,15</u>
Série 6	<u>9,61</u>	<u>8,85</u>
Série 6F	<u>5,86</u>	<u>5,37</u>
Série 7	<u>10,16</u>	<u>9,33</u>
Série 8	<u>7,84</u>	<u>7,21</u>
Série 8F	<u>5,89</u>	<u>5,38</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	148	(1 534)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	156 638	82 091
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	58 320	84 460
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 266 472	1 774 935
	<u>2 481 578</u>	<u>1 939 952</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	270 943	223 339
Frais d'exploitation	29 653	24 293
	<u>300 596</u>	<u>247 632</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 180 982</u>	<u>1 692 320</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	104 813	114 541
- par part	0,68	0,56
Nombre moyen de parts	<u>153 703</u>	<u>205 200</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	960 528	690 803
- par part	0,75	0,63
Nombre moyen de parts	<u>1 274 211</u>	<u>1 104 908</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	99	18
- par part	0,49	0,09
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	241 887	203 274
- par part	0,83	0,69
Nombre moyen de parts	<u>292 042</u>	<u>293 977</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	873 554	683 666
- par part	0,62	0,52
Nombre moyen de parts	<u>1 399 828</u>	<u>1 305 728</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101	18
- par part	0,50	0,09
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	24 410 537	20 370 380
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 180 982	1 692 320
Primes		
<i>Série 5</i>	69 051	292 787
<i>Série 6</i>	2 834 357	913 933
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	75
<i>Série 8</i>	2 192 035	791 353
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	5 095 443	2 000 148
Retraits		
<i>Série 5</i>	(44 431)	(189 594)
<i>Série 6</i>	(1 485 848)	(504 436)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(6 099)	(58 980)
<i>Série 8</i>	(1 039 018)	(583 769)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(2 575 396)	(1 336 779)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	29 111 566	22 726 069

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 180 982	1 692 320
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(58 320)	(84 460)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 266 472)	(1 774 935)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(156 638)	(82 091)
Produit de la vente/échéance de placements	1 632 267	2 084 859
Achat de placements	(3 379 346)	(2 961 429)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(9 475)
Charges à payer	8 957	3 019
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 492)	1 393
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 042 062)	(1 130 799)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 470 103	1 880 935
Montant global des retraits	(2 426 596)	(1 239 180)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 043 507	641 755
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 445	(489 044)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 803	502 044
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	7 248	13 000
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	148	139

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				98,5
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	177 857	8 614 844	9 673 222	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	10 315	157 853	173 744	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	215 982	2 722 627	3 134 914	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	314 118	3 092 647	3 224 737	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	10 836	222 548	242 306	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	52 846	1 566 678	1 753 371	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	60 353	1 266 959	1 719 164	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	121 834	2 680 675	3 141 846	
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré, catégorie I	164 772	1 492 708	1 391 170	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	87 734	913 198	846 900	
Fonds DGIA Obligations canadiennes	371 109	3 616 543	3 387 826	
Total des placements		26 347 280	28 689 200	
Autres éléments d'actif net			422 366	1,5
Actif net			29 111 566	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 33,2 %	
Microsoft	7,2
NVIDIA	6,6
Apple	6,6
Amazon.com	3,8
Meta Platforms, catégorie A	2,4
FONDS DGIA OBLIGATIONS CANADIENNES 11,6 %	
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	4,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	3,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,3
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	2,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 11,1 %	
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 10,8 %	
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 10,8 %	
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Toronto-Dominion	6,9
Société Financière Manuvie	4,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
RB Global	4,2

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 6,0 %	
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 5,9 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,0
Novo Nordisk	7,9
London Stock Exchange Group	4,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5
Nestlé	4,5
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GÉRÉ 4,8 %	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	44,6
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	21,3
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	17,3
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	13,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	2,7
FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS OPPORTUNITÉS 2,9 %	
Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	3,0
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	2,9
Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	2,4
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2,3
Province de l'Alberta, 4,150 %, 2033-06-01	1,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,8 %	
B&M European Value Retail	1,5
Cinemark Holdings	1,2
Littelfuse	1,2
H&R Block	1,1
Flowserve	1,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,6
Tencent Holdings	4,1
Samsung Electronics	3,7
Alibaba Group Holdings	1,8
Reliance Industries	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 454	13 235	—	28 689	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 632	10 829	—	24 461
TOTAL	15 454	13 235	—	28 689	TOTAL	13 632	10 829	—	24 461

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (16 %)	1,00	46	39
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (4 %)	1,00	12	10
MSCI Canada (24 %)	3,00	208	173
MSCI Monde net (56 %)	3,00	486	404

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 875	407
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 130 373	512 105
Primes à recevoir	100	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 095
	<u>1 132 348</u>	<u>513 607</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 968	1 052
Retraits à payer	63	—
Somme à payer pour l'achat de titres	68	—
	<u>2 099</u>	<u>1 052</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 130 249</u>	<u>512 555</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,15</u>	5,56
Série 6	<u>6,18</u>	5,58
Série 6F	<u>6,03</u>	5,41
Série 7	<u>6,23</u>	5,61
Série 8	<u>6,22</u>	5,60
Série 8F	<u>6,05</u>	5,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	43	3
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 773	381
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	555	(16 450)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	74 509	64 782
	<u>77 880</u>	<u>48 716</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	7 580	5 638
Frais d'exploitation	808	582
	<u>8 388</u>	<u>6 220</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>69 492</u>	<u>42 496</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 732	10 060
- par part	0,59	0,42
Nombre moyen de parts	<u>13 122</u>	<u>24 000</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	21 227	11 265
- par part	0,54	0,42
Nombre moyen de parts	<u>39 513</u>	<u>26 980</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	125	23
- par part	0,62	0,12
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	14 922	10 618
- par part	0,62	0,44
Nombre moyen de parts	<u>24 000</u>	<u>24 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	25 360	10 506
- par part	0,63	0,44
Nombre moyen de parts	<u>40 355</u>	<u>24 000</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	126	24
- par part	0,63	0,12
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	512 555	468 403
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	69 492	42 496
Primes		
<i>Série 5</i>	250	—
<i>Série 6</i>	306 082	147 515
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	359 087	15 135
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	665 419	164 650
Retraits		
<i>Série 5</i>	—	—
<i>Série 6</i>	(17 217)	(123 611)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(100 000)	(15 135)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(117 217)	(138 746)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 130 249	536 803

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	69 492	42 496
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(555)	16 450
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(74 509)	(64 782)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 773)	(381)
Produit de la vente/échéance de placements	8 160	224 850
Achat de placements	(548 591)	(243 544)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 095	—
Charges à payer	916	105
Somme à payer pour l'achat de titres	68	782
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(546 697)	(24 024)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	665 319	164 650
Montant global des retraits	(117 154)	(138 743)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	548 165	25 907
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 468	1 883
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	407	11
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 875	1 894
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	43	119
Intérêts payés	—	109

DSF FPG – 100 % ACTIONS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,0
Fonds BlackRock CAD indiciel actions américaines, classe D	8 542	447 994	464 571	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI marchés émergents, classe D	403	6 351	6 788	
Fonds d'actions canadiennes fondamental Beutel Goodman, catégorie I	10 927	158 820	158 600	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	15 726	158 641	161 443	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	466	9 851	10 424	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	2 645	79 509	87 753	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	3 049	76 392	86 864	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	5 969	137 917	153 930	
Total des placements		1 075 475	1 130 373	
Autres éléments d'actif net			(124)	—
Actif net			1 130 249	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL ACTIONS AMÉRICAINES 41,1 %	
JPMorgan Chase & Company	7,2
TotalEnergies	6,6
Pfizer	6,6
Chevron Corporation	3,8
UnitedHealth Group	2,4
FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES 14,3 %	
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES FONDAMENTAL BEUTEL GOODMAN 14,0 %	
Banque Royale du Canada	7,8
Banque Toronto-Dominion	6,9
Société Financière Manuvie	4,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,4
RB Global	4,2
FONDS DESJARDINS MONDIAL DE DIVIDENDES 13,6 %	
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER CROISSANCE 7,8 %	
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2

DSF FPG – 100 % ACTIONS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FONDS DESJARDINS ACTIONS OUTRE-MER 7,7 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	9,0
Novo Nordisk	7,9
London Stock Exchange Group	4,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,5
Nestlé	4,5
FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION 0,9 %	
B&M European Value Retail	1,5
Cinemark Holdings	1,2
Littelfuse	1,2
H&R Block	1,1
Flowserve	1,1
FONDS BLACKROCK CAD INDICIEL MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS 0,6 %	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,6
Tencent Holdings	4,1
Samsung Electronics	3,7
Alibaba Group Holdings	1,8
Reliance Industries	1,5

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	659	471	—	1 130	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	309	203	—	512
TOTAL	659	471	—	1 130	TOTAL	309	203	—	512

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI Canada (30 %)	3,00	10	5
MSCI Monde net (70 %)	3,00	24	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 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	5 144	5 786
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	14 916 433	15 925 234
Primes à recevoir	1 126	3 551
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 350
	14 922 703	15 935 921
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 006	29 560
Retraits à payer	12 776	8 275
Somme à payer pour l'achat de titres	333	1 000
	41 115	38 835
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	14 881 588	15 897 086
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	5,27	5,23
<i>Série 6</i>	5,37	5,32
<i>Série 6F</i>	5,27	5,18
<i>Série 7</i>	5,54	5,48
<i>Série 8</i>	5,49	5,43
<i>Série 8F</i>	5,29	5,19

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	22	28
Distributions provenant des fonds sous-jacents	192 353	216 893
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(149 051)	(261 292)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	269 747	810 176
	313 071	765 805
Charges		
Frais de gestion et de garantie	148 635	177 690
Frais d'exploitation	16 838	20 304
	165 473	197 994
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	147 598	567 811
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	11 651	71 816
- par part	0,03	0,14
Nombre moyen de parts	405 977	495 441
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 385	191 105
- par part	0,05	0,16
Nombre moyen de parts	1 072 864	1 193 939
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17	(4)
- par part	0,08	(0,02)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6	4 865
- par part	0,07	0,17
Nombre moyen de parts	94	28 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	79 520	300 032
- par part	0,06	0,17
Nombre moyen de parts	1 309 332	1 768 991
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19	(3)
- par part	0,09	(0,02)
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	15 897 086	17 870 271
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	147 598	567 811
Primes		
Série 5	4 600	80 360
Série 6	283 419	363 035
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	805 216	311 435
Série 8F*	—	1 000
	1 093 235	756 830
Retraits		
Série 5	(411 652)	(193 845)
Série 6	(651 686)	(632 975)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(1 192 993)	(1 803 449)
Série 8F*	—	—
	(2 256 331)	(2 630 269)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	14 881 588	16 564 643

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	147 598	567 811
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	149 051	261 292
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(269 747)	(810 176)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(192 353)	(216 893)
Produit de la vente/échéance de placements	2 103 654	2 441 757
Achat de placements	(781 804)	(388 759)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 350	(16 983)
Charges à payer	(1 554)	(1 518)
Somme à payer pour l'achat de titres	(667)	(22 929)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 155 528	1 813 602
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 095 660	837 012
Montant global des retraits	(2 251 830)	(2 613 874)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 156 170)	(1 776 862)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(642)	36 740
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	5 786	(12 628)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	5 144	24 112
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	27	28

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur, catégorie I	1 452 428	15 777 997	14 916 433	
Total des placements		15 777 997	14 916 433	
Autres éléments d'actif net			(34 845)	(0,2)
Actif net			14 881 588	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

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

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

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

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	14 916	—	—	14 916	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	15 925	—	—	15 925
TOTAL	14 916	—	—	14 916	TOTAL	15 925	—	—	15 925

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (52,5 %)	1,00	84	90
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (22,5 %)	1,00	36	39
MSCI Canada (7,5 %)	3,00	36	39
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (17,5 %)	3,00	84	90

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	168
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 038 617	8 283 802
Primes à recevoir	75	165
Somme à recevoir pour la vente de titres	102	—
	<u>8 038 794</u>	<u>8 284 135</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	87	—
Charges à payer	14 834	15 084
Retraits à payer	8 794	2 936
Somme à payer pour l'achat de titres	—	294
	<u>23 715</u>	<u>18 314</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 015 079</u>	<u>8 265 821</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,68</u>	4,61
<i>Série 6</i>	<u>4,75</u>	4,67
<i>Série 6F</i>	<u>5,31</u>	5,19
<i>Série 7</i>	<u>4,85</u>	4,75
<i>Série 8</i>	<u>4,82</u>	4,73
<i>Série 8F</i>	<u>5,33</u>	5,20

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1	8
Distributions provenant des fonds sous-jacents	89 389	53 492
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(34 059)	(33 993)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	178 867	327 544
	<u>234 198</u>	<u>347 051</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	78 997	74 999
Frais d'exploitation	9 012	8 527
	<u>88 009</u>	<u>83 526</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>146 189</u>	<u>263 525</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	6 995	18 681
- par part	0,07	0,15
Nombre moyen de parts	<u>101 117</u>	<u>127 900</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54 446	86 739
- par part	0,09	0,15
Nombre moyen de parts	<u>633 775</u>	<u>595 725</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24	(3)
- par part	0,12	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7	2 659
- par part	0,09	0,17
Nombre moyen de parts	<u>74</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84 690	155 451
- par part	0,09	0,17
Nombre moyen de parts	<u>959 303</u>	<u>927 990</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	27	(2)
- par part	0,14	(0,01)
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 265 821	7 230 308
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	146 189	263 525
Primes		
<i>Série 5</i>	2 000	2 500
<i>Série 6</i>	275 411	437 805
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	147 325	195 408
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	424 736	637 713
Retraits		
<i>Série 5</i>	(53 151)	(35 770)
<i>Série 6</i>	(180 840)	(118 052)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(587 676)	(315 359)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(821 667)	(469 181)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 015 079	7 662 365

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	146 189	263 525
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	34 059	33 993
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(178 867)	(327 544)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(89 389)	(53 492)
Produit de la vente/échéance de placements	739 145	388 546
Achat de placements	(259 763)	(452 233)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(102)	(810)
Charges à payer	(250)	439
Somme à payer pour l'achat de titres	(294)	34
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	390 728	(147 542)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	424 826	632 266
Montant global des retraits	(815 809)	(462 456)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(390 983)	169 810
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(255)	22 268
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	168	(22 153)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(87)	115
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1	9

DSF FPG – MODÉRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré, catégorie I	771 386	8 274 313	8 038 617	
Total des placements		8 274 313	8 038 617	
Autres éléments d'actif net			(23 538)	(0,3)
Actif net			8 015 079	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	31,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	10,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	8,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	8,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes	7,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	3,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	2,1
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	2,0
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,2
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	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 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 039	—	—	8 039	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 284	—	—	8 284
TOTAL	8 039	—	—	8 039	TOTAL	8 284	—	—	8 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (45,5 %)	1,00	39	41
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (19,5 %)	1,00	17	17
MSCI Canada (10,5 %)	3,00	27	28
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (24,5 %)	3,00	63	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 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	21 880
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	82 053 548	85 171 594
Primes à recevoir	3 365	96 604
Somme à recevoir pour la vente de titres	117 633	10 660
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	380	380
	<u>82 174 926</u>	<u>85 301 118</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	95 294	—
Charges à payer	163 581	166 907
Retraits à payer	102 202	156 021
	<u>361 077</u>	<u>322 928</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>81 813 849</u>	<u>84 978 190</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>6,32</u>	<u>6,16</u>
Série 6	<u>6,46</u>	<u>6,28</u>
Série 6F	<u>5,38</u>	<u>5,20</u>
Série 7	<u>6,78</u>	<u>6,57</u>
Série 8	<u>6,20</u>	<u>6,02</u>
Série 8F	<u>5,40</u>	<u>5,21</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	46	119
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	193 578	(141 681)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 186 425	4 740 925
	<u>3 380 049</u>	<u>4 599 363</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	852 194	878 713
Frais d'exploitation	131 073	136 183
	<u>983 267</u>	<u>1 014 896</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 396 782</u>	<u>3 584 467</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	470 669	763 569
- par part	0,16	0,24
Nombre moyen de parts	<u>2 907 852</u>	<u>3 239 046</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	892 631	1 319 164
- par part	0,18	0,25
Nombre moyen de parts	<u>4 881 813</u>	<u>5 320 995</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	37	(1)
- par part	0,18	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	151 783	247 900
- par part	0,21	0,30
Nombre moyen de parts	<u>727 311</u>	<u>815 873</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	881 623	1 253 835
- par part	0,18	0,25
Nombre moyen de parts	<u>4 793 190</u>	<u>5 076 109</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39	—
- par part	0,19	—
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	84 978 190	83 644 743
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 396 782	3 584 467
Primes		
<i>Série 5</i>	1 494 770	190 229
<i>Série 6</i>	1 248 858	2 568 881
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	204 609	334 009
<i>Série 8</i>	1 498 124	1 834 660
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	4 446 361	4 929 779
Retraits		
<i>Série 5</i>	(1 991 939)	(1 128 325)
<i>Série 6</i>	(3 403 792)	(2 604 286)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(303 795)	(1 390 613)
<i>Série 8</i>	(4 307 958)	(2 096 833)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(10 007 484)	(7 220 057)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	81 813 849	84 938 932

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 396 782	3 584 467
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(193 578)	141 681
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 186 425)	(4 740 925)
Produit de la vente/échéance de placements	8 554 123	5 001 950
Achat de placements	(2 056 074)	(1 687 337)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(106 973)	6 325
Charges à payer	(3 326)	(1 315)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(52 487)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 404 529	2 252 359
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 539 600	5 116 526
Montant global des retraits	(10 061 303)	(7 243 770)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 521 703)	(2 127 244)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(117 174)	125 115
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	21 880	(125 524)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(95 294)	(409)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	46	123

DSF FPG – ÉQUILBRÉ – DESJARDINS SOCIÉTERRÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré, catégorie I	7 035 976	78 530 102	82 053 548	
Total des placements		78 530 102	82 053 548	
Autres éléments d'actif net			(239 699)	(0,3)
Actif net			81 813 849	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	21,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	12,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	11,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	7,8
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes	7,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	4,3
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	3,9
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,1
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	3,0
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	2,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	2,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,4
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,0
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	0,7
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**

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	82 054	—	—	82 054	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	85 172	—	—	85 172
TOTAL	82 054	—	—	82 054	TOTAL	85 172	—	—	85 172

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (35 %)	1,00	311	325
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (15 %)	1,00	133	139
MSCI Canada (15 %)	3,00	399	418
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (35 %)	3,00	932	974

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	56 712 128	56 891 281
Primes à recevoir	5 603	66 599
Somme à recevoir pour la vente de titres	20 920	2 342
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607	1 607
	56 740 258	56 961 829
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	19 735	388
Charges à payer	118 642	117 185
Retraits à payer	62 990	107 246
	201 367	224 819
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	56 538 891	56 737 010
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	6,16	5,96
<i>Série 6</i>	6,27	6,05
<i>Série 6F</i>	5,42	5,20
<i>Série 7</i>	6,45	6,21
<i>Série 8</i>	6,41	6,18
<i>Série 8F</i>	5,44	5,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	37	93
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	194 285	(14 764)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 506 651	3 395 883
	2 700 973	3 381 212
Charges		
Frais de gestion et de garantie	642 684	656 614
Frais d'exploitation	63 925	65 102
	706 609	721 716
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 994 364	2 659 496
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	523 773	730 786
- par part	0,20	0,25
Nombre moyen de parts	2 615 757	2 923 899
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	761 296	1 004 776
- par part	0,22	0,27
Nombre moyen de parts	3 502 223	3 759 099
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	43	1
- par part	0,22	—
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 690	31 720
- par part	0,24	0,29
Nombre moyen de parts	44 930	109 450
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	698 516	892 212
- par part	0,23	0,29
Nombre moyen de parts	3 007 066	3 109 245
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	46	1
- par part	0,23	0,01
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 737 010	56 413 724
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 994 364	2 659 496
Primes		
Série 5	449 430	918 563
Série 6	2 330 268	1 843 730
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	2 798 930	1 242 987
Série 8F*	—	1 000
	5 578 628	4 007 280
Retraits		
Série 5	(1 297 413)	(1 248 299)
Série 6	(3 527 627)	(2 407 304)
Série 6F*	—	—
Série 7	(18 015)	(24 298)
Série 8	(2 928 056)	(2 718 221)
Série 8F*	—	—
	(7 771 111)	(6 398 122)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	56 538 891	56 682 378

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 994 364	2 659 496
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(194 285)	14 764
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 506 651)	(3 395 883)
Produit de la vente/échéance de placements	3 994 207	4 118 094
Achat de placements	(1 114 118)	(995 658)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(18 578)	188 278
Charges à payer	1 457	(1 841)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(104 459)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 156 396	2 482 791
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 639 624	3 960 459
Montant global des retraits	(7 815 367)	(6 180 712)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 175 743)	(2 220 253)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(19 347)	262 538
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(388)	(262 266)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(19 735)	272
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	37	93

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance, catégorie I	4 354 432	52 593 972	56 712 128	
Total des placements		52 593 972	56 712 128	
Autres éléments d'actif net			(173 237)	(0,3)
Actif net			56 538 891	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	16,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	14,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	13,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes	6,5
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	6,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	5,0
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	4,0
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	4,0
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	3,7
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	3,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	3,6
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	3,4
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	1,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	1,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	1,6
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	1,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 712	—	—	56 712	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 891	—	—	56 891
TOTAL	56 712	—	—	56 712	TOTAL	56 891	—	—	56 891

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (32 %)	1,00	197	198
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (8 %)	1,00	49	50
MSCI Canada (18 %)	3,00	332	334
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	775	780

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 601	2 456
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	13 264 429	13 872 908
Primes à recevoir	1 151	6 530
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 010	1 010
	<u>13 268 191</u>	<u>13 882 904</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	28 044	28 603
Retraits à payer	7 971	6 823
Somme à payer pour l'achat de titres	490	1 421
	<u>36 505</u>	<u>36 847</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>13 231 686</u>	<u>13 846 057</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,71</u>	<u>6,40</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,84</u>	<u>6,51</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,51</u>	<u>5,21</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,06</u>	<u>6,69</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,98</u>	<u>6,63</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,53</u>	<u>5,22</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	28	34
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	218 120	10 240
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	663 862	910 572
	<u>882 010</u>	<u>920 846</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	157 837	155 404
Frais d'exploitation	15 768	15 474
	<u>173 605</u>	<u>170 878</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>708 405</u>	<u>749 968</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41 242	50 191
- par part	0,31	0,32
Nombre moyen de parts	<u>131 776</u>	<u>157 691</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	360 013	395 149
- par part	0,33	0,34
Nombre moyen de parts	<u>1 089 502</u>	<u>1 165 129</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60	3
- par part	0,30	0,02
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28	10 101
- par part	0,36	0,36
Nombre moyen de parts	<u>77</u>	<u>28 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	307 000	294 520
- par part	0,36	0,35
Nombre moyen de parts	<u>845 714</u>	<u>831 343</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	62	4
- par part	0,31	0,02
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	13 846 057	13 120 384
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	708 405	749 968
Primes		
Série 5	20 572	27 226
Série 6	481 967	680 843
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	243 580	454 607
Série 8F*	—	1 000
	746 119	1 164 676
Retraits		
Série 5	(11 811)	(14 204)
Série 6	(690 970)	(958 281)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(1 366 114)	(155 720)
Série 8F*	—	—
	(2 068 895)	(1 128 205)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	13 231 686	13 906 823

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	708 405	749 968
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(218 120)	(10 240)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(663 862)	(910 572)
Produit de la vente/échéance de placements	1 879 163	716 556
Achat de placements	(388 702)	(590 058)
Charges à payer	(559)	1 079
Somme à payer pour l'achat de titres	(931)	(39 682)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 315 394	(82 949)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	751 498	882 361
Montant global des retraits	(2 067 747)	(813 814)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 316 249)	68 547
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(855)	(14 402)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 456	17 274
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 601	2 872
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	28	36

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS SOCIÉTÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale, catégorie I	911 206	11 604 574	13 264 429	
Total des placements		11 604 574	13 264 429	
Autres éléments d'actif net			(32 743)	(0,2)
Actif net			13 231 686	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	19,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	17,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	6,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes	6,5
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	5,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	4,7
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	4,6
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	4,4
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,1
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations de sociétés canadiennes	3,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel	3,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	2,9
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	2,3
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,2
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	1,5
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	0,7
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales	0,5
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**

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 264	—	—	13 264	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	13 873	—	—	13 873
TOTAL	13 264	—	—	13 264	TOTAL	13 873	—	—	13 873

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	20	21
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	9	9
MSCI Canada (24 %)	3,00	102	107
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	238	250

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	510	608
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	3 774 238	3 697 302
Primes à recevoir	500	25 735
	3 775 248	3 723 645
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	7 818	7 742
Retraits à payer	1 453	144 918
Somme à payer pour l'achat de titres	500	25 935
	9 771	178 595
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	3 765 477	3 545 050
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,60</u>	5,27
<i>Série 6</i>	<u>5,69</u>	5,34
<i>Série 6F</i>	<u>5,59</u>	5,22
<i>Série 7</i>	<u>5,79</u>	5,42
<i>Série 8</i>	<u>5,78</u>	5,41
<i>Série 8F</i>	<u>5,61</u>	5,23

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(3)	4
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	40 428	3 950
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	235 567	273 699
	275 992	277 653
Charges		
Frais de gestion et de garantie	41 250	41 872
Frais d'exploitation	3 995	4 028
	45 245	45 900
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	230 747	231 753
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 903	12 220
- par part	0,33	0,30
Nombre moyen de parts	23 887	40 074
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	101 903	105 134
- par part	0,35	0,32
Nombre moyen de parts	294 702	331 853
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	75	6
- par part	0,37	0,03
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36	5 366
- par part	0,38	0,34
Nombre moyen de parts	95	16 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	120 753	109 021
- par part	0,36	0,34
Nombre moyen de parts	332 295	323 103
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	77	6
- par part	0,38	0,03
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	3 545 050	3 455 123
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	230 747	231 753
Primes		
Série 5	250	—
Série 6	226 599	321 952
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	270 157	26 900
Série 8F*	—	1 000
	497 006	350 852
Retraits		
Série 5	(2 712)	(331)
Série 6	(464 267)	(169 564)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(40 347)	(179 689)
Série 8F*	—	—
	(507 326)	(349 584)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	3 765 477	3 688 144

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	230 747	231 753
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(40 428)	(3 950)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(235 567)	(273 699)
Produit de la vente/échéance de placements	409 100	182 678
Achat de placements	(210 041)	(137 434)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(39 615)
Charges à payer	76	442
Somme à payer pour l'achat de titres	(25 435)	(385)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	128 452	(40 210)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	522 241	350 902
Montant global des retraits	(650 791)	(349 539)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(128 550)	1 363
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(98)	(38 847)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	608	(760)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	510	(39 607)

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions, catégorie I	254 775	3 243 908	3 774 238	
Total des placements		3 243 908	3 774 238	
Autres éléments d'actif net			(8 761)	(0,2)
Actif net			3 765 477	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes	25,1
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines	21,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales	8,1
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	6,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	6,4
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	5,7
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents	5,5
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité	5,3
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres	4,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	3,5
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	2,8
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	1,7
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 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 774	—	—	3 774	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	3 697	—	—	3 697
TOTAL	3 774	—	—	3 774	TOTAL	3 697	—	—	3 697

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	36	33
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	83	78

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 511 869	2 384 737
Primes à recevoir	300	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 357	1 983
	<u>2 513 526</u>	<u>2 386 720</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 353	1 352
Charges à payer	4 047	3 894
Retraits à payer	2 644	1 565
	<u>8 044</u>	<u>6 811</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 505 482</u>	<u>2 379 909</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>4,56</u>	<u>4,52</u>
<i>Série 6</i>	<u>4,61</u>	<u>4,56</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,27</u>	<u>5,18</u>
<i>Série 7</i>	<u>4,71</u>	<u>4,64</u>
<i>Série 8</i>	<u>4,67</u>	<u>4,61</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,29</u>	<u>5,19</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	2
Distributions provenant des fonds sous-jacents	37 485	19 911
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 193)	(15 861)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	17 315	69 023
	<u>52 607</u>	<u>73 075</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	20 587	18 983
Frais d'exploitation	2 669	2 394
	<u>23 256</u>	<u>21 377</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>29 351</u>	<u>51 698</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>444</u>	<u>1 850</u>
- par part	<u>0,03</u>	<u>0,06</u>
Nombre moyen de parts	<u>15 486</u>	<u>31 943</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5 586</u>	<u>18 386</u>
- par part	<u>0,04</u>	<u>0,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>130 499</u>	<u>162 638</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>17</u>	<u>(4)</u>
- par part	<u>0,09</u>	<u>(0,02)</u>
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>5</u>	<u>1 861</u>
- par part	<u>0,06</u>	<u>0,12</u>
Nombre moyen de parts	<u>75</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>23 280</u>	<u>29 609</u>
- par part	<u>0,06</u>	<u>0,11</u>
Nombre moyen de parts	<u>377 405</u>	<u>274 215</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>19</u>	<u>(4)</u>
- par part	<u>0,10</u>	<u>(0,02)</u>
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 379 909	2 054 470
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 351	51 698
Primes		
<i>Série 5</i>	—	84 830
<i>Série 6</i>	45 436	207 300
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	288 175	226 298
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	333 611	520 428
Retraits		
<i>Série 5</i>	(34 642)	(12 627)
<i>Série 6</i>	(149 998)	(274 400)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(52 749)	(201 670)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(237 389)	(488 697)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 505 482	2 137 899

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	29 351	51 698
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 193	15 861
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(17 315)	(69 023)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(37 485)	(19 911)
Produit de la vente/échéance de placements	169 091	239 016
Achat de placements	(243 616)	(248 027)
Somme à recevoir pour la vente de titres	626	(626)
Charges à payer	153	63
Somme à payer pour l'achat de titres	—	59 072
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(97 002)	28 123
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	333 311	446 982
Montant global des retraits	(236 310)	(488 696)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	97 001	(41 714)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1)	(13 591)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 352)	12 968
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 353)	(623)

DSF FPG – CONSERVATEUR – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille FNB Avisé Consevateur, catégorie I	263 547	2 527 942	2 511 869	
Total des placements		2 527 942	2 511 869	
Autres éléments d'actif net			(6 387)	(0,3)
Actif net			2 505 482	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	36,6
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	7,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	7,4
Vanguard S&P 500 Index ETF	7,3
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	6,4
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	6,3
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	4,9
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	4,2
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	3,4
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,5
iShares Global Government Bond ETF	2,3
Fonds Desjardins Actions mondiales	2,2
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8
iShares Core S&P Small-Cap ETF	1,7
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,6
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	0,7
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	0,7
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,5

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 512	—	—	2 512	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 385	—	—	2 385
TOTAL	2 512	—	—	2 512	TOTAL	2 385	—	—	2 385

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (56 %)	1,00	14	13
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (24 %)	1,00	6	6
MSCI Canada (6 %)	3,00	4	4
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (14 %)	3,00	10	10

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	37 887	36 664
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 908 904	2 611 950
Primes à recevoir	13	36 586
	<u>2 946 804</u>	<u>2 685 200</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 056	4 473
Retraits à payer	2 402	37 310
Somme à payer pour l'achat de titres	37 881	36 660
	<u>45 339</u>	<u>78 443</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 901 465</u>	<u>2 606 757</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,98</u>	<u>4,84</u>
Série 6	<u>5,04</u>	<u>4,89</u>
Série 6F	<u>5,45</u>	<u>5,25</u>
Série 7	<u>5,13</u>	<u>4,96</u>
Série 8	<u>5,10</u>	<u>4,94</u>
Série 8F	<u>5,47</u>	<u>5,26</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	8
Distributions provenant des fonds sous-jacents	50 474	22 294
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	277	(14 800)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	65 831	111 315
	<u>116 582</u>	<u>118 817</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	26 158	23 557
Frais d'exploitation	3 135	2 816
	<u>29 293</u>	<u>26 373</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>87 289</u>	<u>92 444</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 577	6 808
- par part	0,14	0,16
Nombre moyen de parts	<u>40 228</u>	<u>41 449</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	36 982	39 496
- par part	0,16	0,17
Nombre moyen de parts	<u>236 251</u>	<u>233 330</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39	2
- par part	0,20	0,01
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	17	2 966
- par part	0,16	0,19
Nombre moyen de parts	<u>103</u>	<u>16 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 633	43 170
- par part	0,16	0,18
Nombre moyen de parts	<u>276 838</u>	<u>237 746</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	41	2
- par part	0,21	0,01
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 606 757	2 381 727
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 289	92 444
Primes		
Série 5	240 615	2 743
Série 6	229 855	190 118
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	125 249	98 063
Série 8F*	—	1 000
	595 719	292 924
Retraits		
Série 5	(111 447)	(8 750)
Série 6	(117 081)	(113 484)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(159 772)	(153 943)
Série 8F*	—	—
	(388 300)	(276 177)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 901 465	2 490 918

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	87 289	92 444
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(277)	14 800
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(65 831)	(111 315)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(50 474)	(22 294)
Produit de la vente/échéance de placements	269 531	212 521
Achat de placements	(449 903)	(197 233)
Charges à payer	583	7
Somme à payer pour l'achat de titres	1 221	25
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(207 861)	(11 045)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	632 292	287 427
Montant global des retraits	(423 208)	(275 588)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	209 084	11 839
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	1 223	794
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	36 664	(791)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	37 887	3

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Portefeuille FNB Avisé Modéré, catégorie I	280 241	2 883 630	2 908 904	
Total des placements		2 883 630	2 908 904	
Autres éléments d'actif net			(7 439)	(0,3)
Actif net			2 901 465	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	30,4
Vanguard S&P 500 Index ETF	10,2
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	9,3
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	7,4
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	6,5
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	5,8
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	4,9
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	4,2
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	3,8
Fonds Desjardins Actions mondiales	3,0
iShares Core S&P Small-Cap ETF	2,3
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	2,2
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,6
iShares Global Government Bond ETF	1,5
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,0
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,0
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	0,8

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

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

Procurer un revenu 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 909	—	—	2 909	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 612	—	—	2 612
TOTAL	2 909	—	—	2 909	TOTAL	2 612	—	—	2 612

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (42 %)	1,00	12	11
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (18 %)	1,00	5	5
MSCI Canada (12 %)	3,00	10	9
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (28 %)	3,00	24	22

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	16 433	32
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 624 180	2 550 384
Primes à recevoir	230	4 839
	2 640 843	2 555 255
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	5 262	5 186
Retraits à payer	5 465	1 698
Somme à payer pour l'achat de titres	16 424	4 704
	27 151	11 588
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 613 692	2 543 667
Actif net par part		
Série 5	5,38	5,13
Série 6	5,46	5,19
Série 6F	5,60	5,29
Série 7	5,54	5,26
Série 8	5,51	5,23
Série 8F	5,62	5,30

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(4)	1
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	19 964	(17 022)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	140 083	196 415
	160 043	179 394
Charges		
Frais de gestion et de garantie	28 954	30 832
Frais d'exploitation	2 976	3 222
	31 930	34 054
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	128 113	145 340
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	70 358	66 345
- par part	0,25	0,23
Nombre moyen de parts	275 998	283 733
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 620	41 831
- par part	0,26	0,27
Nombre moyen de parts	110 218	155 887
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	61	7
- par part	0,30	0,03
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	19	4 109
- par part	0,29	0,26
Nombre moyen de parts	66	16 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	28 992	33 041
- par part	0,26	0,25
Nombre moyen de parts	110 440	130 873
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	63	7
- par part	0,31	0,04
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	2 543 667	2 877 846
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	128 113	145 340
Primes		
Série 5	188 024	242 711
Série 6	382 451	144 803
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	422 350	—
Série 8F*	—	1 000
	992 825	389 514
Retraits		
Série 5	(325 626)	(112 078)
Série 6	(380 019)	(294 308)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(345 268)	(6 197)
Série 8F*	—	—
	(1 050 913)	(412 583)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 613 692	3 000 117

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	128 113	145 340
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(19 964)	17 022
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(140 083)	(196 415)
Produit de la vente/échéance de placements	516 476	316 889
Achat de placements	(430 225)	(256 960)
Charges à payer	76	149
Somme à payer pour l'achat de titres	11 720	(4 876)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	66 113	21 149
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	997 434	395 304
Montant global des retraits	(1 047 146)	(410 743)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(49 712)	(15 439)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	16 401	5 710
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	32	(4 454)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	16 433	1 256

DSF FPG – CROISSANCE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille FNB Avisé Croissance, catégorie I	224 117	2 486 557	2 624 180	
Total des placements		2 486 557	2 624 180	
Autres éléments d'actif net			(10 488)	(0,4)
Actif net			2 613 692	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Vanguard S&P 500 Index ETF	16,8
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	16,4
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	16,2
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	8,4
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	7,6
Fonds Desjardins Actions mondiales	5,0
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	5,0
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	4,6
iShares Core S&P Small-Cap ETF	3,8
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	3,5
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,4
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	1,7
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	1,7
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	1,3
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,2
iShares Global Government Bond ETF	0,6
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	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 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 624	—	—	2 624	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 550	—	—	2 550
TOTAL	2 624	—	—	2 624	TOTAL	2 550	—	—	2 550

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	7	7
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	3	3
MSCI Canada (18 %)	3,00	14	14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (42 %)	3,00	33	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 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	246	4
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 612 191	1 599 947
Primes à recevoir	50	5 120
	<u>1 612 487</u>	<u>1 605 071</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 024	3 135
Retraits à payer	236	233
Somme à payer pour l'achat de titres	240	5 120
	<u>3 500</u>	<u>8 488</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 608 987</u>	<u>1 596 583</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>5,82</u>	<u>5,44</u>
<i>Série 6</i>	<u>5,87</u>	<u>5,48</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,76</u>	<u>5,34</u>
<i>Série 7</i>	<u>5,99</u>	<u>5,58</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,95</u>	<u>5,55</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,78</u>	<u>5,35</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(2)	(3)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 703	(1 830)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	116 810	133 482
	<u>127 511</u>	<u>131 649</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	15 876	18 170
Frais d'exploitation	1 795	2 064
	<u>17 671</u>	<u>20 234</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>109 840</u>	<u>111 415</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 796	12 753
- par part	0,38	0,30
Nombre moyen de parts	<u>25 841</u>	<u>42 542</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	42 412	37 583
- par part	0,39	0,31
Nombre moyen de parts	<u>109 618</u>	<u>121 227</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	83	12
- par part	0,42	0,06
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 360	9 020
- par part	0,41	0,32
Nombre moyen de parts	<u>3 309</u>	<u>27 790</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	56 104	52 035
- par part	0,41	0,32
Nombre moyen de parts	<u>137 544</u>	<u>162 089</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	85	12
- par part	0,42	0,06
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 596 583	1 745 192
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	109 840	111 415
Primes		
<i>Série 5</i>	2 729	—
<i>Série 6</i>	75 067	244 686
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	13 361	4 806
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	91 157	251 492
Retraits		
<i>Série 5</i>	(628)	(4 347)
<i>Série 6</i>	(95 873)	(224 575)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(92 092)	(15 065)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(188 593)	(243 987)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 608 987	1 864 112

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	109 840	111 415
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 703)	1 830
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(116 810)	(133 482)
Produit de la vente/échéance de placements	183 960	72 481
Achat de placements	(68 691)	(59 919)
Charges à payer	(111)	73
Somme à payer pour l'achat de titres	(4 880)	2 315
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	92 605	(5 287)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	96 227	251 191
Montant global des retraits	(188 590)	(243 978)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(92 363)	7 213
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	242	1 926
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	4	343
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	246	2 269

DSF FPG – CROISSANCE MAXIMALE – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Portefeuille FNB Avisé Audacieux, catégorie I	133 725	1 450 649	1 612 191	
Total des placements		1 450 649	1 612 191	
Autres éléments d'actif net			(3 204)	(0,2)
Actif net			1 608 987	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	22,3
Vanguard S&P 500 Index ETF	21,7
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	10,7
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	6,7
Fonds Desjardins Actions mondiales	6,7
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,4
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	4,9
iShares Core Canadian Corporate Bond Index ETF	4,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	2,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	2,4
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,2
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,2
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	1,8
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,8
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	0,7
iShares Global Government Bond ETF	0,2
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 612	—	—	1 612	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 600	—	—	1 600
TOTAL	1 612	—	—	1 612	TOTAL	1 600	—	—	1 600

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	2	2
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	1	1
MSCI Canada (24 %)	3,00	11	11
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (56 %)	3,00	27	26

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	40	103
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 031 536	1 659 093
Primes à recevoir	150	185
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 138	1 137
	2 032 864	1 660 518
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	3 783	3 101
Retraits à payer	298	273
Somme à payer pour l'achat de titres	—	185
	4 081	3 559
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	2 028 783	1 656 959
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	6,33	5,80
<i>Série 6</i>	6,41	5,86
<i>Série 6F</i>	5,92	5,38
<i>Série 7</i>	6,52	5,95
<i>Série 8</i>	6,50	5,93
<i>Série 8F</i>	5,94	5,39

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1	3
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 072	1 386
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	167 803	126 243
	180 876	127 632
Charges		
Frais de gestion et de garantie	18 328	15 735
Frais d'exploitation	2 094	1 790
	20 422	17 525
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	160 454	110 107
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	588	4 085
- par part	0,53	0,36
Nombre moyen de parts	1 112	11 248
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	53 416	33 041
- par part	0,54	0,38
Nombre moyen de parts	99 198	86 516
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	107	15
- par part	0,54	0,08
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 418	4 733
- par part	0,56	0,39
Nombre moyen de parts	2 510	11 993
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	104 815	68 217
- par part	0,55	0,39
Nombre moyen de parts	189 175	175 170
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	110	16
- par part	0,55	0,08
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 656 959	1 494 635
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	160 454	110 107
Primes		
Série 5	—	—
Série 6	82 974	92 713
Série 6F*	—	1 000
Série 7	3 418	—
Série 8	252 252	17 312
Série 8F*	—	1 000
	338 644	112 025
Retraits		
Série 5	—	(2 718)
Série 6	(17 718)	(91 685)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(109 556)	(19 358)
Série 8F*	—	—
	(127 274)	(113 761)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 028 783	1 603 006

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	160 454	110 107
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(13 072)	(1 386)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(167 803)	(126 243)
Produit de la vente/échéance de placements	104 624	62 262
Achat de placements	(296 192)	(49 212)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1)	3
Charges à payer	682	120
Somme à payer pour l'achat de titres	(185)	1 184
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(211 493)	(3 165)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	338 679	112 060
Montant global des retraits	(127 249)	(113 781)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	211 430	(1 721)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(63)	(4 886)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	103	6 170
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	40	1 284
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1	2

DSF FPG – 100 % ACTIONS – DESJARDINS FNB AVISÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions, catégorie I	146 512	1 725 522	2 031 536	
Total des placements		1 725 522	2 031 536	
Autres éléments d'actif net			(2 753)	(0,1)
Actif net			2 028 783	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	28,5
Vanguard S&P 500 Index ETF	28,5
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	13,1
Fonds Desjardins Actions mondiales	8,3
iShares Core S&P Small-Cap ETF	5,9
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	5,8
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance	2,8
Fonds Desjardins Mondial de dividendes	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,6
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	1,8

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 032	—	—	2 032	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 659	—	—	1 659
TOTAL	2 032	—	—	2 032	TOTAL	1 659	—	—	1 659

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Canada (30 %)	3,00	17	14
MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (70 %)	3,00	41	33

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	19 793
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 126 547	47 273 261
Primes à recevoir	1 940	229 125
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	359
	<u>44 128 487</u>	<u>47 522 538</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	481 707	—
Charges à payer	37 573	40 378
Retraits à payer	86 048	806 001
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	490
	<u>605 328</u>	<u>846 869</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>43 523 159</u>	<u>46 675 669</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,83</u>	6,71
<i>Série 3</i>	<u>6,82</u>	6,70
<i>Série 5</i>	<u>7,22</u>	7,07
<i>Série 6</i>	<u>5,45</u>	5,34
<i>Série 6F</i>	<u>5,26</u>	5,14
<i>Série 7</i>	<u>5,76</u>	5,62
<i>Série 8</i>	<u>5,53</u>	5,40
<i>Série 8F</i>	<u>5,29</u>	5,16
<i>Série IGP</i>	<u>10,33</u>	10,15

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	1 052	788		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	852 496	888 059		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	174 559	30 293		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	144 133	159 777		
	1 172 240	1 078 917		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	161 901	166 927		
Frais d'exploitation	78 654	79 266		
	240 555	246 193		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	931 685	832 724		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 642	3 559		
- par part	0,12	0,10		
Nombre moyen de parts	29 646	34 856		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 825	22 204		
- par part	0,12	0,10		
Nombre moyen de parts	244 108	227 583		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	339 979	286 338		
- par part	0,14	0,12		
Nombre moyen de parts	2 426 492	2 476 618		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	210 449	219 222		
- par part	0,11	0,10		
Nombre moyen de parts	1 839 705	2 300 133		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	24	5		
- par part	0,12	0,02		
Nombre moyen de parts	200	200		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 888	60 102		
- par part	0,13	0,12		
Nombre moyen de parts	58 754	519 379		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	329 405	228 814		
- par part	0,13	0,11		
Nombre moyen de parts	2 632 859	2 179 039		
Série 8F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 254	5		
- par part	0,13	0,03		
Nombre moyen de parts	9 724	200		
Série IGP				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	9 219	12 475		
- par part	0,19	0,15		
Nombre moyen de parts	49 387	81 677		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	46 675 669	44 635 321
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	931 685	832 724
Primes		
<i>Série 1</i>	85 168	408 597
<i>Série 3</i>	3 140 910	1 861 030
<i>Série 5</i>	15 404 534	14 967 824
<i>Série 6</i>	2 165 856	4 776 367
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	528 000	1 912 478
<i>Série 8</i>	17 561 135	15 163 729
<i>Série 8F*</i>	236	1 000
<i>Série IGP</i>	1 724	419
	38 887 563	39 092 444
Retraits		
<i>Série 1</i>	(9 085)	(406 465)
<i>Série 3</i>	(2 167 845)	(2 363 608)
<i>Série 5</i>	(15 966 762)	(14 512 910)
<i>Série 6</i>	(4 189 068)	(6 250 631)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(825 456)	(2 440 626)
<i>Série 8</i>	(19 725 749)	(11 878 719)
<i>Série 8F*</i>	(29 826)	—
<i>Série IGP</i>	(57 967)	(17 052)
	(42 971 758)	(37 870 011)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	43 523 159	46 690 478

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	931 685	832 724
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(174 559)	(30 293)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(144 133)	(159 777)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(852 496)	(888 059)
Produit de la vente/échéance de placements	23 265 054	17 355 310
Achat de placements	(18 947 152)	(18 104 820)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	359	—
Charges à payer	(2 805)	35
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(490)	(131)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 075 463	(995 011)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	39 114 748	39 000 219
Montant global des retraits	(43 691 711)	(38 104 330)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 576 963)	895 889
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(501 500)	(99 122)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	19 793	290 975
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(481 707)	191 853
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	556	478

DSF FPG – MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				101,4
Fonds DGIA Marché monétaire	4 570 378	43 770 890	44 126 547	
Total des placements		43 770 890	44 126 547	
Autres éléments d'actif net			(603 388)	(1,4)
Actif net			43 523 159	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2024-11-01	14,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,350 %, 2024-08-28	8,6
Banque HSBC Canada, 3,403 %, 2025-03-24	7,3
Banque Royale du Canada, 2,740 %, 2024-07-25	6,2
Banque Toronto-Dominion, 3,224 %, 2024-07-25	5,0
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2024-09-03	4,4
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2025-01-31	4,3
Banque de Montréal, 2,280 %, 2024-07-29	4,2
Pure Grove Funding Trust, papier commercial, 2024-08-01	4,1
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2024-10-16	3,9
OMERS Realty, 3,328 %, 2024-11-12	3,7
North West Redwater PNR, papier commercial, 2024-07-05	3,7
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2024-10-21	3,3
Banque Scotia, 2,490 %, 2024-09-23	3,1
Banque de Montréal, taux variable, 2025-04-28	2,4
Banque de Montréal, 2,370 %, 2025-02-03	2,4
Banque Scotia, taux variable, 2025-06-27	2,0
Zeus Receivables Trust, papier commercial, 2024-08-19	1,9
Financière Sun Life, 2,380 %, 2024-08-13	1,6
Banque Scotia, taux variable, 2025-01-10	1,5
Toyota Crédit Canada, papier commercial, 2024-11-13	1,4
Banque Royale du Canada, taux variable, 2024-11-15	1,2
Banque Royale du Canada, taux variable, 2023-03-21	1,2
Mercedes-Benz Canada Finance Inc., papier commercial, 2024-07-18	1,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,750 %, 2027-03-07	1,2

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	44 127	—	44 127	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 273	—	47 273
TOTAL	—	44 127	—	44 127	TOTAL	—	47 273	—	47 273

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	114	122

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	106 426	106 408
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	42 466 456	47 655 420
Primes à recevoir	2 424	37 138
Somme à recevoir pour la vente de titres	11 744	21 267
	<u>42 587 050</u>	<u>47 820 233</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	63 384	70 234
Retraits à payer	165 354	155 239
	<u>228 738</u>	<u>225 473</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>42 358 312</u>	<u>47 594 760</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>4,22</u>	4,28
<i>Série 3</i>	<u>4,31</u>	4,36
<i>Série 5</i>	<u>4,92</u>	4,96
<i>Série 6</i>	<u>5,02</u>	5,06
<i>Série 6F</i>	<u>5,14</u>	5,15
<i>Série 7</i>	<u>5,27</u>	5,29
<i>Série 8</i>	<u>5,12</u>	5,14
<i>Série 8F</i>	<u>5,16</u>	5,17

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023	Série 8	
	\$	\$		
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(17 885) 75 268
Intérêts à des fins d'attribution	2 763	2 332	- par part	(0,02) 0,11
Distributions provenant des fonds sous-jacents	731 311	803 862	Nombre moyen de parts	815 597 659 250
Variation de la juste valeur :			Série 8F*	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(944 756)	(851 024)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(3) (10)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	214 285	1 581 709	- par part	(0,01) (0,05)
	3 603	1 536 879	Nombre moyen de parts	400 200
Charges				
Frais de gestion et de garantie	282 406	324 609		
Frais d'exploitation	127 718	148 832		
	410 124	473 441		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(406 521)	1 063 438		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(5 488)	7 590		
- par part	(0,06)	0,07		
Nombre moyen de parts	94 235	111 303		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(35 536)	53 668		
- par part	(0,05)	0,07		
Nombre moyen de parts	675 666	748 676		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(283 863)	744 786		
- par part	(0,05)	0,10		
Nombre moyen de parts	6 042 573	7 338 526		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(62 560)	174 569		
- par part	(0,04)	0,11		
Nombre moyen de parts	1 436 330	1 647 241		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(7)	(10)		
- par part	(0,02)	(0,05)		
Nombre moyen de parts	401	200		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	(1 179)	7 577		
- par part	(0,02)	0,12		
Nombre moyen de parts	57 279	61 739		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	47 594 760	51 517 040
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(406 521)	1 063 438
Primes		
<i>Série 1</i>	6 235	750
<i>Série 3</i>	40 297	54 990
<i>Série 5</i>	284 514	607 750
<i>Série 6</i>	749 399	404 886
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 282 380	402 105
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	2 362 825	1 472 481
Retraits		
<i>Série 1</i>	(28 592)	(74 419)
<i>Série 3</i>	(238 662)	(94 699)
<i>Série 5</i>	(4 109 786)	(3 991 201)
<i>Série 6</i>	(1 639 826)	(740 060)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(4 294)	(4 088)
<i>Série 8</i>	(1 171 592)	(384 236)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(7 192 752)	(5 288 703)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	42 358 312	48 764 256

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(406 521)	1 063 438
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	944 756	851 024
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(214 285)	(1 581 709)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(731 311)	(803 862)
Produit de la vente/échéance de placements	5 755 416	4 833 428
Achat de placements	(565 612)	(324 789)
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 523	15 044
Charges à payer	(6 850)	(7 845)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 785 116	4 044 729
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 397 539	1 390 870
Montant global des retraits	(7 182 637)	(5 190 091)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 785 098)	(3 799 221)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	18	245 508
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	106 408	(148 588)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	106 426	96 920
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 456	2 024

DSF FPG – OBLIGATIONS CANADIENNES

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Fonds DGIA Obligations canadiennes	4 651 855	49 164 326	42 466 456	
Total des placements		49 164 326	42 466 456	
Autres éléments d'actif net			(108 144)	(0,3)
Actif net			42 358 312	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	4,4
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	3,0
Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2,4
Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	2,3
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	2,1
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2,0
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2033-06-01	1,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,250 %, 2027-01-07	1,8
Province de Québec, 3,600 %, 2033-09-01	1,8
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,100 %, 2026-12-15	1,7
Banque Toronto-Dominion, 2,260 %, 2027-01-07	1,7
Banque de Montréal, 3,650 %, 2027-04-01	1,4
Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	1,4
Banque Scotia, 2,950 %, 2027-03-08	1,4
Merrill Lynch, créances hypothécaires, 3,940 %, 2029-01-01	1,3
Banque Laurentienne du Canada, créances hypothécaires, 4,040 %, 2029-01-01	1,3
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 2027-01-28	1,2
Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,2
Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	1,2
Province de l'Ontario, 4,150 %, 2034-06-02	1,2
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	1,2
Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 2037-06-18	1,1
Bons du Trésor du Canada, 2025-05-22	1,1
Province de Québec, 4,400 %, 2055-12-01	1,0
Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 2050-06-18	1,0

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	42 466	—	42 466	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	47 655	—	47 655
TOTAL	—	42 466	—	42 466	TOTAL	—	47 655	—	47 655

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada	1,00	429	483

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	76 697	25 380
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	11 058 504	9 612 263
Primes à recevoir	8 664	172 443
	<u>11 143 865</u>	<u>9 810 086</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	16 863	14 127
Retraits à payer	8 612	23 928
Somme à payer pour l'achat de titres	50 585	18 699
	<u>76 060</u>	<u>56 754</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>11 067 805</u>	<u>9 753 332</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>4,98</u>	<u>4,88</u>
Série 6	<u>5,05</u>	<u>4,93</u>
Série 6F	<u>5,42</u>	<u>5,28</u>
Série 7	<u>5,17</u>	<u>5,03</u>
Série 8	<u>5,13</u>	<u>5,00</u>
Série 8F	<u>5,44</u>	<u>5,29</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	546	(52)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	185 060	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(17 080)	(25 952)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	194 841	237 617
	<u>363 367</u>	<u>211 613</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	84 783	62 253
Frais d'exploitation	11 833	8 610
	<u>96 616</u>	<u>70 863</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>266 751</u>	<u>140 750</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 958	10 699
- par part	0,09	0,07
Nombre moyen de parts	119 817	161 887
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	80 479	46 061
- par part	0,12	0,09
Nombre moyen de parts	657 744	494 581
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29	(9)
- par part	0,15	(0,05)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78 711	44 158
- par part	0,13	0,08
Nombre moyen de parts	595 103	551 669
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96 544	39 850
- par part	0,13	0,09
Nombre moyen de parts	717 030	419 822
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	30	(9)
- par part	0,15	(0,04)
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	9 753 332	6 464 456
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	266 751	140 750
Primes		
<i>Série 5</i>	132 222	237 351
<i>Série 6</i>	1 313 357	352 185
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	51 326	1 137 824
<i>Série 8</i>	1 715 994	629 739
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	3 212 899	2 359 099
Retraits		
<i>Série 5</i>	(396 568)	(76 951)
<i>Série 6</i>	(1 059 316)	(159 897)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(78 182)	(356 630)
<i>Série 8</i>	(631 111)	(287 903)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(2 165 177)	(881 381)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	11 067 805	8 082 924

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	266 751	140 750
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	17 080	25 952
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(194 841)	(237 617)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(185 060)	—
Produit de la vente/échéance de placements	1 072 061	310 661
Achat de placements	(2 155 481)	(1 699 826)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(1 054)
Charges à payer	2 736	2 227
Somme à payer pour l'achat de titres	31 886	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 144 868)	(1 458 907)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 376 678	2 337 663
Montant global des retraits	(2 180 493)	(875 041)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 196 185	1 462 622
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	51 317	3 715
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	25 380	(4 308)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	76 697	(593)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	542	—

DSF FPG – OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 156 626	11 097 310	11 058 504	
Total des placements		11 097 310	11 058 504	
Autres éléments d'actif net			9 301	0,1
Actif net			11 067 805	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2042-11-15	4,0
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,000 %, 2052-11-15	3,1
AmSurg	2,8
Eurosail, série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	1,9
Wesco Aircraft Holdings, placement privé, série 144A, 10,500 %, 2026-11-15	1,7
République arabe d'Égypte, 4,750 %, 2026-04-16	1,5
République de Côte d'Ivoire, 5,250 %, 2030-03-22	1,4
Ecopetrol, 8,625 %, 2029-01-19	1,3
Syniverse Holdings, taux variable, 2027-05-13	1,3
Peru LNG, 5,375 %, 2030-03-22	1,3
VICI Properties, placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1,2
Magyar Export-Import Bank, 6,000 %, 2029-05-16	1,2
Gouvernement de la Roumanie, 6,375 %, 2033-09-18	1,2
INTOWN Mortgage Trust, placement privé, série 2022-STAY, classe B, subprime, taux variable, 2037-08-15	1,0
Intesa Sanpaolo, placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	1,0
Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	1,0
U.S. Renal Care, taux variable, 2028-06-20	1,0
JAB Holdings, 4,375 %, 2034-04-25	1,0
Topaz Solar Farms, placement privé, série 144A, 5,750 %, 2039-09-30	1,0
Eurosail, série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	1,0
Global Payments, 4,875 %, 2031-03-17	1,0
République de Serbie, 1,000 %, 2028-09-23	0,9
BX Trust, placement privé, série 2021-ACNT, classe A, taux variable, 2038-11-15	0,9
Gazprom, 8,625 %, 2034-04-28	0,9

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	11 059	—	—	11 059	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	9 612	—	—	9 612
TOTAL	11 059	—	—	11 059	TOTAL	9 612	—	—	9 612

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Ex Emerging Markets couvert (33,3 %)	1,50	47	42
BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained Developed Markets couvert (33,3 %)	2,00	63	57
J.P. Morgan EMBI Global Diversified couvert (33,3 %)	2,00	63	57

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	70 187 252	76 323 528
Primes à recevoir	1 010	1 875
Somme à recevoir pour la vente de titres	66 433	32 426
	<u>70 254 695</u>	<u>76 357 829</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	65 073	5 884
Charges à payer	164 692	176 944
Retraits à payer	214 283	143 293
	<u>444 048</u>	<u>326 121</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>69 810 647</u>	<u>76 031 708</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,58</u>	<u>7,45</u>
Série 5	<u>7,87</u>	<u>7,73</u>
Série 6	<u>5,68</u>	<u>5,57</u>
Série 7	<u>5,99</u>	<u>5,86</u>
Série 8	<u>5,42</u>	<u>5,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	41	(894)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 132 158	816 457
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 205 709	2 751 314
	<u>2 337 908</u>	<u>3 566 877</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	831 167	957 531
Frais d'exploitation	181 712	209 999
	<u>1 012 879</u>	<u>1 167 530</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 325 029</u>	<u>2 399 347</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	20 403	47 160
- par part	0,11	0,20
Nombre moyen de parts	<u>178 474</u>	<u>240 515</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	931 673	1 715 050
- par part	0,14	0,21
Nombre moyen de parts	<u>6 707 549</u>	<u>8 056 364</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	201 179	343 078
- par part	0,11	0,16
Nombre moyen de parts	<u>1 866 958</u>	<u>2 155 882</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	52 935	80 976
- par part	0,13	0,18
Nombre moyen de parts	<u>408 820</u>	<u>454 558</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	118 839	213 083
- par part	0,11	0,16
Nombre moyen de parts	<u>1 057 479</u>	<u>1 344 528</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	76 031 708	83 916 606
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 325 029	2 399 347
Primes		
<i>Série 3</i>	780	1 430
<i>Série 5</i>	600 888	986 462
<i>Série 6</i>	182 729	59 324
<i>Série 7</i>	—	49 990
<i>Série 8</i>	96 198	136 316
	880 595	1 233 522
Retraits		
<i>Série 3</i>	(423 469)	(126 785)
<i>Série 5</i>	(6 333 257)	(5 732 679)
<i>Série 6</i>	(1 199 479)	(735 528)
<i>Série 7</i>	(114 815)	(144 218)
<i>Série 8</i>	(355 665)	(374 174)
	(8 426 685)	(7 113 384)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	69 810 647	80 436 091

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 325 029	2 399 347
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 132 158)	(816 457)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 205 709)	(2 751 314)
Produit de la vente/échéance de placements	8 481 768	7 275 272
Achat de placements	(7 625)	(25 050)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(34 007)	141 088
Charges à payer	(12 252)	(14 322)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 415 046	6 208 564
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	881 460	1 233 591
Montant global des retraits	(8 355 695)	(7 057 842)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 474 235)	(5 824 251)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(59 189)	384 313
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(5 884)	(412 416)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(65 073)	(28 103)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	41	143

DSF FPG – REVENU DIVERSIFIÉ – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,5
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel, série O	8 944 355	59 354 757	70 187 252	
Total des placements		59 354 757	70 187 252	
Autres éléments d'actif net			(376 605)	(0,5)
Actif net			69 810 647	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds canadiennes essentielles plus Franklin	30,4
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	17,2
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	9,4
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	5,3
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	4,7
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	4,7
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	3,8
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	2,7
FINB FTSE États-Unis Franklin	2,6
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	2,0
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	2,0
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	1,9
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	1,9
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	1,8
Fonds de marchés émergents Templeton	1,5
Fonds d'opportunités américaines Franklin	1,4
FINB d'actions internationales Franklin	1,4
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	1,2
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	1,0
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	0,8
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	70 187	—	—	70 187	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	76 324	—	—	76 324
TOTAL	70 187	—	—	70 187	TOTAL	76 324	—	—	76 324

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (55 %)	1,00	395	427
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (25 %)	1,00	179	194
S&P/TSX (5 %)	3,00	108	117
MSCI Monde tous pays net (15 %)	3,00	323	350

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	61 971	71 214
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	126 471 427	132 089 189
Primes à recevoir	1 251	1 706
Somme à recevoir pour la vente de titres	20 506	65 152
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	71	71
	<u>126 555 226</u>	<u>132 227 332</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	308 130	318 052
Retraits à payer	323 896	208 963
	<u>632 026</u>	<u>527 015</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>125 923 200</u>	<u>131 700 317</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>7,62</u>	<u>7,36</u>
<i>Série 5</i>	<u>7,97</u>	<u>7,69</u>
<i>Série 6</i>	<u>6,40</u>	<u>6,17</u>
<i>Série 7</i>	<u>6,72</u>	<u>6,46</u>
<i>Série 8</i>	<u>5,84</u>	<u>5,61</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 728	1 577
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 056 456	2 280 749
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 408 245	4 651 475
	<u>6 466 429</u>	<u>6 933 801</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 504 120	1 603 828
Frais d'exploitation	353 969	377 740
	<u>1 858 089</u>	<u>1 981 568</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>4 608 340</u>	<u>4 952 233</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	102 642	119 363
- par part	0,25	0,25
Nombre moyen de parts	<u>402 787</u>	<u>481 699</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 774 911	4 068 606
- par part	0,28	0,27
Nombre moyen de parts	<u>13 552 843</u>	<u>15 315 202</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	440 439	455 838
- par part	0,23	0,22
Nombre moyen de parts	<u>1 896 503</u>	<u>2 110 853</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	130 499	127 705
- par part	0,26	0,24
Nombre moyen de parts	<u>504 361</u>	<u>527 376</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	159 849	180 721
- par part	0,22	0,21
Nombre moyen de parts	<u>722 627</u>	<u>877 884</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	131 700 317	136 999 641
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 608 340	4 952 233
Primes		
<i>Série 3</i>	68 777	10 437
<i>Série 5</i>	1 265 057	1 918 996
<i>Série 6</i>	113 336	645 084
<i>Série 7</i>	2 600	93 179
<i>Série 8</i>	105 456	128 168
	1 555 226	2 795 864
Retraits		
<i>Série 3</i>	(763 829)	(322 538)
<i>Série 5</i>	(10 076 349)	(8 904 118)
<i>Série 6</i>	(781 823)	(1 002 372)
<i>Série 7</i>	(66 244)	(212 241)
<i>Série 8</i>	(252 438)	(301 265)
	(11 940 683)	(10 742 534)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	125 923 200	134 005 204

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 608 340	4 952 233
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 056 456)	(2 280 749)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 408 245)	(4 651 475)
Produit de la vente/échéance de placements	12 085 896	10 348 361
Achat de placements	(3 433)	(172 860)
Somme à recevoir pour la vente de titres	44 646	251 369
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	71
Charges à payer	(9 922)	(18 109)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 260 826	8 428 841
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 555 681	2 775 878
Montant global des retraits	(11 825 750)	(10 558 495)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 270 069)	(7 782 617)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(9 243)	646 224
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	71 214	(674 015)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	61 971	(27 791)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 728	1 577

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de revenu Franklin Quotientiel, série O	11 268 348	91 811 428	126 471 427	
Total des placements		91 811 428	126 471 427	
Autres éléments d'actif net			(548 227)	(0,4)
Actif net			125 923 200	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	126 471	—	—	126 471	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	132 089	—	—	132 089
TOTAL	126 471	—	—	126 471	TOTAL	132 089	—	—	132 089

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE REVENU – FRANKLIN QUOTENTIEL

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	497	518
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (20 %)	1,00	249	259
S&P/TSX (10 %)	3,00	373	389
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	1 119	1 166

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	281 978	254 566
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	579 095 051	593 553 135
Primes à recevoir	202 276	221 882
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 127	266 661
	579 601 432	594 296 244
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 425 088	1 446 370
Retraits à payer	1 438 216	1 300 523
	2 863 304	2 746 893
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	576 738 128	591 549 351
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	12,07	11,67
<i>Série 5</i>	12,85	12,40
<i>Série 6</i>	7,77	7,49
<i>Série 6F</i>	5,46	5,23
<i>Série 7</i>	8,21	7,88
<i>Série 8</i>	6,72	6,47
<i>Série 8F</i>	5,48	5,24

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	6 325	(9 252)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	8 387 948	9 705 789
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 514 360	5 427 692
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	12 948 899	10 070 239
	29 857 532	25 194 468
Charges		
Frais de gestion et de garantie	6 941 484	7 212 961
Frais d'exploitation	1 633 707	1 701 542
	8 575 191	8 914 503
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 282 341	16 279 965
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	220 030	176 918
- par part	0,40	0,27
Nombre moyen de parts	546 480	646 417
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	18 909 585	14 536 023
- par part	0,46	0,32
Nombre moyen de parts	41 282 389	46 082 985
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 088 104	818 416
- par part	0,29	0,19
Nombre moyen de parts	3 784 410	4 216 484
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	47	(6)
- par part	0,23	(0,03)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	163 365	124 135
- par part	0,32	0,23
Nombre moyen de parts	508 640	532 643
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	901 162	624 485
- par part	0,26	0,18
Nombre moyen de parts	3 517 052	3 544 679
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	48	(6)
- par part	0,24	(0,03)
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	591 549 351	609 100 584
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 282 341	16 279 965
Primes		
<i>Série 3</i>	401 442	147 948
<i>Série 5</i>	12 373 800	16 626 076
<i>Série 6</i>	2 883 172	2 785 151
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	299 280	168 558
<i>Série 8</i>	2 348 481	2 036 897
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	18 306 175	21 766 630
Retraits		
<i>Série 3</i>	(1 203 218)	(416 109)
<i>Série 5</i>	(46 012 093)	(45 052 201)
<i>Série 6</i>	(4 274 216)	(3 278 973)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(336 054)	(498 449)
<i>Série 8</i>	(2 574 158)	(1 318 848)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(54 399 739)	(50 564 580)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	576 738 128	596 582 599

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	21 282 341	16 279 965
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 514 360)	(5 427 692)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(12 948 899)	(10 070 239)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(8 387 948)	(9 705 789)
Produit de la vente/échéance de placements	45 562 782	39 241 725
Achat de placements	(1 253 491)	(795 536)
Somme à recevoir pour la vente de titres	244 534	38 136
Charges à payer	(21 282)	(78 225)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(46 354)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	35 963 677	29 435 991
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	18 325 781	21 847 124
Montant global des retraits	(54 262 046)	(50 008 190)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(35 936 265)	(28 161 066)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	27 412	1 274 925
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	254 566	(1 187 949)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	281 978	86 976
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	6 325	5 963

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds Fidelity Équilibre Canada, série O	22 309 182	466 812 941	579 095 051	
Total des placements		466 812 941	579 095 051	
Autres éléments d'actif net			(2 356 923)	(0,4)
Actif net			576 738 128	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Constellation Software	4,2
Canadian Natural Resources	3,4
Dollarama	2,3
Waste Connections	2,0
Banque Royale du Canada	2,0
WSP Global	1,9
Fairfax Financial Holdings	1,8
Teck Resources	1,7
Microsoft	1,7
Canadien Pacifique Kansas City	1,6
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,6
Thomson Reuters Corporation	1,5
Corporation Cameco	1,4
Intact Corporation financière	1,4
Mines Agnico Eagle	1,3
AtkinsRealis Group	1,3
Visa, catégorie A	1,1
Banque de Montréal	1,0
Alimentation Couche-Tard	1,0
Restaurant Brands International	1,0
Methanex Corporation	1,0
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2028-09-01	0,9
Ivanhoe Mines	0,9
Wheaton Precious Metals Corporation	0,9

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

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

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

Stratégie du Fonds

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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	579 095	—	—	579 095	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	593 553	—	—	593 553
TOTAL	579 095	—	—	579 095	TOTAL	593 553	—	—	593 553

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	2 136	2 216
Merrill Lynch à haut rendement Master II (10 %)	2,00	1 068	1 108
S&P/TSX plafonné (50 %)	3,00	8 009	8 311

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 406	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	29 541 258	27 104 915
Primes à recevoir	17 271	347 280
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	5 785
	29 607 935	27 457 980
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	4 674
Charges à payer	62 039	56 874
Retraits à payer	27 045	57 889
Somme à payer pour l'achat de titres	48 263	1 181
	137 347	120 618
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	29 470 588	27 337 362
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	7,38	6,90
<i>Série 6</i>	7,48	6,98
<i>Série 6F</i>	5,65	5,24
<i>Série 7</i>	7,83	7,29
<i>Série 8</i>	7,00	6,52
<i>Série 8F</i>	5,67	5,25

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	576	(318)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	568 180	471 536
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	146 256	60 588
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 581 308	(72 355)
	2 296 320	459 451
Charges		
Frais de gestion et de garantie	324 270	285 009
Frais d'exploitation	31 426	27 365
	355 696	312 374
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 940 624	147 077
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	129 314	5 348
- par part	0,48	0,02
Nombre moyen de parts	268 216	285 947
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	630 591	40 003
- par part	0,49	0,03
Nombre moyen de parts	1 278 134	1 294 219
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	81	(1)
- par part	0,40	—
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	164 401	19 461
- par part	0,54	0,06
Nombre moyen de parts	305 554	333 164
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 016 153	82 266
- par part	0,47	0,04
Nombre moyen de parts	2 154 688	1 846 291
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	84	—
- par part	0,42	—
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	27 337 362	24 068 964
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 940 624	147 077
Primes		
<i>Série 5</i>	149 030	330 047
<i>Série 6</i>	1 674 095	1 251 814
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	228 401	146 173
<i>Série 8</i>	1 812 172	1 122 024
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	3 863 698	2 852 058
Retraits		
<i>Série 5</i>	(363 061)	(188 616)
<i>Série 6</i>	(1 430 939)	(989 482)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(253 353)	(291 273)
<i>Série 8</i>	(1 623 743)	(1 039 615)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(3 671 096)	(2 508 986)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	29 470 588	24 559 113

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 940 624	147 077
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(146 256)	(60 588)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 581 308)	72 355
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(568 180)	(471 536)
Produit de la vente/échéance de placements	1 851 920	1 476 874
Achat de placements	(1 992 519)	(1 716 028)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 785	2 060
Charges à payer	5 165	129
Somme à payer pour l'achat de titres	47 082	13 601
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(437 687)	(536 056)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 193 707	2 847 161
Montant global des retraits	(3 701 940)	(2 435 697)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	491 767	411 464
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	54 080	(124 592)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(4 674)	125 767
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	49 406	1 175
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	31	51

DSF FPG – REVENU MENSUEL AMÉRICAIN – FIDELITY

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Fidelity Revenu mensuel américain, série O	1 057 825	26 508 552	29 541 258	
Total des placements		26 508 552	29 541 258	
Autres éléments d'actif net			(70 670)	(0,2)
Actif net			29 470 588	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	1,5
JPMorgan Chase & Co.	1,4
Exxon Mobil	1,3
iShares Comex Gold Trust ETF	1,3
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 2029-10-31	1,2
Billet du Trésor américain, 3,875 %, 2033-08-15	1,1
Billet du Trésor américain, 2,750 %, 2032-08-15	1,0
Bank of America	0,9
Linde	0,9
Billet du Trésor américain, 4,000 %, 2030-07-31	0,9
UnitedHealth Group	0,9
Wells Fargo & Company	0,8
Danaher	0,8
Procter & Gamble Company	0,7
Prologis	0,7
Microsoft	0,7
General Electric Company	0,7
Walmart	0,7
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,875 %, 2052-05-15	0,7
Chubb	0,6
Johnson & Johnson	0,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	0,6
PNC Financial Services Group	0,6
Equinix	0,6
Freeport-McMoRan	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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	29 541	—	—	29 541	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	27 105	—	—	27 105
TOTAL	29 541	—	—	29 541	TOTAL	27 105	—	—	27 105

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond (31 %)	1,50	99	92
Bank of America ML all US Convertibles (5 %)	1,50	16	15
JP Morgan EMBI Global Diversified (5 %)	2,00	21	20
Bank of America ML High Yield Master II restreint (12 %)	2,00	51	47
FTSE NAREIT Equity REITs (7 %)	3,00	45	41
S&P 1500 (40 %)	3,00	255	237

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 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 012	989
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 226 798	985 203
	<u>1 227 810</u>	<u>986 192</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 803	2 251
Retraits à payer	1 505	461
	<u>4 308</u>	<u>2 712</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 223 502</u>	<u>983 480</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>5,42</u>	<u>5,31</u>
Série 6	<u>5,45</u>	<u>5,33</u>
Série 6F	<u>5,36</u>	<u>5,20</u>
Série 7	<u>5,49</u>	<u>5,36</u>
Série 8	<u>5,48</u>	<u>5,35</u>
Série 8F	<u>5,38</u>	<u>5,21</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	17	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	9 589	230
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	31 064	42 065
	<u>40 670</u>	<u>42 295</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	14 325	7 718
Frais d'exploitation	1 328	728
	<u>15 653</u>	<u>8 446</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>25 017</u>	<u>33 849</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>6 791</u>	<u>9 849</u>
- par part	<u>0,11</u>	<u>0,24</u>
Nombre moyen de parts	<u>60 870</u>	<u>41 563</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>13 546</u>	<u>8 797</u>
- par part	<u>0,13</u>	<u>0,25</u>
Nombre moyen de parts	<u>106 313</u>	<u>34 941</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>31</u>	<u>8,00</u>
- par part	<u>0,15</u>	<u>0,04</u>
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 676</u>	<u>7 648</u>
- par part	<u>0,14</u>	<u>0,32</u>
Nombre moyen de parts	<u>12 037</u>	<u>24 000</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>2 940</u>	<u>7 539</u>
- par part	<u>0,08</u>	<u>0,31</u>
Nombre moyen de parts	<u>36 897</u>	<u>24 000</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>33</u>	<u>8,00</u>
- par part	<u>0,16</u>	<u>0,04</u>
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	983 480	468 680
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 017	33 849
Primes		
Série 5	66 535	240 965
Série 6	309 292	245 473
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	137 989	47 356
Série 8F*	—	1 000
	513 816	535 794
Retraits		
Série 5	(32 568)	(623)
Série 6	(232 490)	(125 819)
Série 6F*	—	—
Série 7	(163)	—
Série 8	(33 590)	(47 356)
Série 8F*	—	—
	(298 811)	(173 798)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 223 502	864 525

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	25 017	33 849
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(9 589)	(230)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(31 064)	(42 065)
Produit de la vente/échéance de placements	141 077	6 661
Achat de placements	(342 019)	(363 531)
Charges à payer	552	925
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(216 026)	(364 391)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	513 816	535 794
Montant global des retraits	(297 767)	(173 522)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	216 049	362 272
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	23	(2 119)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	989	(141)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 012	(2 260)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	21	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL – DESJARDINS SOCIÉTERRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins SocréTerre Équilibré mondial, catégorie I	113 645	1 139 978	1 226 798	
Total des placements		1 139 978	1 226 798	
Autres éléments d'actif net			(3 296)	(0,3)
Actif net			1 223 502	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales	42,2
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales	29,6
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives	28,1
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

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 227	—	—	1 227	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	985	—	—	985
TOTAL	1 227	—	—	1 227	TOTAL	985	—	—	985

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Bloomberg Barclays MSCI obligation vert couvert (45 %)	1,00	6	4
MSCI Monde tous pays net (55 %)	3,00	20	16

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	26 724
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	192 560 393	195 497 400
Primes à recevoir	51 623	352 827
Somme à recevoir pour la vente de titres	79 496	113 179
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	68	53 376
	<u>192 691 580</u>	<u>196 043 506</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	2 899	—
Charges à payer	431 947	434 666
Retraits à payer	548 394	577 473
	<u>983 240</u>	<u>1 012 139</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>191 708 340</u>	<u>195 031 367</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>10,30</u>	9,94
<i>Série 5</i>	<u>11,21</u>	10,79
<i>Série 6</i>	<u>7,03</u>	6,75
<i>Série 6F</i>	<u>5,53</u>	5,28
<i>Série 7</i>	<u>7,34</u>	7,03
<i>Série 8</i>	<u>6,58</u>	6,31
<i>Série 8F</i>	<u>5,55</u>	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023	Série 8F*	
	\$	\$	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	(51 294)	(18 570)	- par part	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 483 176	2 393 858	Nombre moyen de parts	
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 650 306	1 590 520		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 256 311	15 501 676		
	10 338 499	19 467 484		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	2 005 714	1 994 075		
Frais d'exploitation	591 385	599 401		
	2 597 099	2 593 476		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 741 400	16 874 008		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	165 657	435 123		
- par part	0,36	0,78		
Nombre moyen de parts	458 380	557 249		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 535 565	10 328 806		
- par part	0,43	0,87		
Nombre moyen de parts	10 541 792	11 808 256		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 425 103	2 988 569		
- par part	0,28	0,55		
Nombre moyen de parts	5 099 094	5 386 037		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	50	9		
- par part	0,25	0,05		
Nombre moyen de parts	200	200		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	284 629	650 558		
- par part	0,31	0,59		
Nombre moyen de parts	920 660	1 095 990		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 330 344	2 470 933		
- par part	0,27	0,52		
Nombre moyen de parts	4 867 702	4 725 478		

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	195 031 367	187 736 034
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 741 400	16 874 008
Primes		
<i>Série 3</i>	103 487	70 039
<i>Série 5</i>	3 700 756	2 637 950
<i>Série 6</i>	1 671 088	1 206 786
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	348 574
<i>Série 8</i>	2 709 656	2 085 756
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	8 184 987	6 351 105
Retraits		
<i>Série 3</i>	(575 582)	(325 444)
<i>Série 5</i>	(11 618 579)	(10 686 312)
<i>Série 6</i>	(3 539 375)	(2 573 767)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(873 217)	(971 916)
<i>Série 8</i>	(2 642 661)	(1 519 202)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(19 249 414)	(16 076 641)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	191 708 340	194 884 506

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	7 741 400	16 874 008
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 650 306)	(1 590 520)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 256 311)	(15 501 676)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 483 176)	(2 393 858)
Produit de la vente/échéance de placements	15 564 909	14 147 918
Achat de placements	(2 238 109)	(1 818 126)
Somme à recevoir pour la vente de titres	33 683	43 981
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	53 308	(481)
Charges à payer	(2 719)	806
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 762 679	9 762 052
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	8 486 191	6 388 181
Montant global des retraits	(19 278 493)	(15 889 795)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 792 302)	(9 501 614)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(29 623)	260 438
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 724	(280 247)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 899)	(19 809)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 513	1 462

DSF FPG – GLOBAL ÉQUILIBRÉ – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds équilibré global Jarislowsky Fraser	12 758 249	158 141 364	192 560 393	
Total des placements		158 141 364	192 560 393	
Autres éléments d'actif net			(852 053)	(0,4)
Actif net			191 708 340	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds en gestion commune d'actions internationales Jarislowsky Fraser	18,9
Fonds d'actions de marchés émergents Jarislowsky Fraser	3,7
Microsoft	1,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,7
Brookfield Corporation	1,5
Amazon.com	1,5
Alphabet, catégorie A	1,2
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2026-06-15	1,2
AtkinsRealis Group	1,1
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 2025-12-15	1,1
Banque Scotia	1,1
Meta Platforms	1,0
WSP Global	0,9
Province de l'Ontario, 3,650 %, 2033-06-02	0,9
UnitedHealth Group	0,9
Province de l'Ontario, 3,750 %, 2053-12-02	0,9
Alimentation Couche-Tard	0,9
TC Énergie	0,9
Intact Corporation financière	0,8
Mastercard, catégorie A	0,8
Thomson Reuters Corporation	0,8
Banque de Montréal	0,8
Boston Scientific Corporation	0,8
CCL Industries, catégorie B	0,8
Restaurant Brands International	0,8

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	192 560	—	192 560	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	195 497	—	195 497
TOTAL	—	192 560	—	192 560	TOTAL	—	195 497	—	195 497

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	0,25	27	27
Obligataire universel FTSE Canada (38,5 %)	1,00	820	840
S&P/TSX (22 %)	3,00	1 405	1 440
S&P 500 (16 %)	3,00	1 022	1 047
MSCI EAEO net (16 %)	3,00	1 022	1 047
MSCI marchés émergents net (2,5 %)	3,00	160	164

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	10 587	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	160 548 857	160 316 217
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	46 903 214	39 805 810
Primes à recevoir	156 648	438 246
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	42 585 089	28 963 072
Engagements relatifs à des prises en pension	1 993 382	3 110 574
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	310 906	315 081
	<u>252 508 683</u>	<u>232 949 000</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	22 948
Charges à payer	431 683	414 433
Retraits à payer	284 739	388 089
Engagements relatifs à des mises en pension	42 585 089	28 963 072
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 993 382	3 110 574
	<u>45 294 893</u>	<u>32 899 116</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>207 213 790</u>	<u>200 049 884</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>13,80</u>	13,25
<i>Série 3</i>	<u>16,02</u>	15,33
<i>Série 5</i>	<u>17,74</u>	16,92
<i>Série 6</i>	<u>8,77</u>	8,36
<i>Série 6F</i>	<u>5,49</u>	5,20
<i>Série 7</i>	<u>9,26</u>	8,80
<i>Série 8</i>	<u>7,51</u>	7,14
<i>Série 8F</i>	<u>5,51</u>	5,21

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023		
	\$	\$		
Revenus			Série 7	
Intérêts à des fins d'attribution	1 599 807	1 720 470	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	141 252 138 115
Dividendes	899 511	860 100	- par part	0,46 0,45
Distributions provenant des fonds sous-jacents	300 483	234 021	Nombre moyen de parts	306 546 309 000
Revenus provenant des activités de prêt de titres	29 514	39 978	Série 8	
Écart de conversion sur encaisse	571	(1 369)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 562 167 1 294 114
Variation de la juste valeur :			- par part	0,35 0,35
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 449 497	1 696 307	Nombre moyen de parts	4 406 685 3 674 569
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 898 709	7 598 524	Série 8F*	
	12 178 092	12 148 031	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	39 592 3
Charges			- par part	0,30 0,01
Frais de gestion et de garantie	2 061 610	1 938 511	Nombre moyen de parts	133 218 200
Frais d'exploitation	498 196	486 454	* Début des opérations en mai 2023	
	2 559 806	2 424 965		
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 836	2 304		
	2 562 642	2 427 269		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 615 450	9 720 762		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	183 954	202 257		
- par part	0,56	0,56		
Nombre moyen de parts	330 560	361 840		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	435 711	493 763		
- par part	0,69	0,69		
Nombre moyen de parts	629 432	714 482		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 996 226	6 408 453		
- par part	0,82	0,81		
Nombre moyen de parts	7 321 924	7 885 127		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 256 490	1 184 055		
- par part	0,41	0,40		
Nombre moyen de parts	3 071 928	2 946 422		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58	2		
- par part	0,29	0,01		
Nombre moyen de parts	200	200		

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	200 049 884	189 356 422
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 615 450	9 720 762
Primes		
<i>Série 1</i>	88 771	19 400
<i>Série 3</i>	179 322	219 860
<i>Série 5</i>	4 563 477	3 724 388
<i>Série 6</i>	3 945 041	3 311 452
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	5 075
<i>Série 8</i>	6 465 911	3 229 368
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	15 242 522	10 511 543
Retraits		
<i>Série 1</i>	(495 409)	(134 924)
<i>Série 3</i>	(947 739)	(705 099)
<i>Série 5</i>	(9 047 653)	(8 982 302)
<i>Série 6</i>	(3 939 204)	(2 457 374)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(248 658)	(85 997)
<i>Série 8</i>	(3 006 785)	(1 584 237)
<i>Série 8F*</i>	(8 618)	—
	(17 694 066)	(13 949 933)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	207 213 790	195 638 794

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 615 450	9 720 762
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(571)	1 369
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 449 497)	(1 696 307)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 898 709)	(7 598 524)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(300 483)	(234 021)
Produit de la vente/échéance de placements	147 411 602	248 964 384
Achat de placements	(145 092 901)	(244 475 335)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(13 622 017)	(6 125 465)
Engagements relatifs à des prises en pension	1 117 192	(5 660 903)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 175	(18 304)
Charges à payer	17 250	3 042
Engagements relatifs à des mises en pension	13 622 017	6 125 465
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	(1 117 192)	5 660 903
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(875 015)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 306 316	3 792 051
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	15 524 120	10 433 129
Montant global des retraits	(17 797 416)	(13 908 394)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 273 296)	(3 475 265)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	515	(1 795)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	33 535	314 991
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(22 948)	(388 315)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	10 587	(73 324)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 614 752	1 708 246
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	888 782	852 105
Intérêts payés	79	4

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions canadiennes				45,5
Matériaux				1,3
CCL Industries, catégorie B	38 851	2 199 103	2 794 941	
Produits industriels				13,1
Canadien Pacifique Kansas City	42 052	2 378 007	4 530 682	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	25 039	2 293 973	4 047 805	
Industries Toromont	33 412	2 310 265	4 047 196	
RB Global	24 540	1 697 128	2 560 504	
Stantec	22 446	1 300 131	2 570 740	
Thomson Reuters	20 994	1 755 205	4 841 426	
Waste Connections	18 615	2 079 017	4 468 158	
		13 813 726	27 066 511	
Consommation discrétionnaire				3,9
Dollarama	43 716	1 869 096	5 460 563	
Restaurant Brands International	27 956	2 369 361	2 694 958	
		4 238 457	8 155 521	
Consommation courante				6,8
Alimentation Couche-Tard	48 741	1 994 791	3 741 847	
Compagnies Loblaw	23 128	1 973 876	3 670 414	
Empire Company, catégorie A	64 620	2 155 706	2 259 761	
Metro	58 179	3 031 839	4 409 386	
		9 156 212	14 081 408	
Services financiers				11,4
Banque de Montréal	25 511	2 453 646	2 929 428	
Banque Nationale du Canada	29 489	1 996 505	3 199 851	
Banque Royale du Canada	31 771	2 859 785	4 627 446	
Banque Toronto-Dominion	33 438	2 020 831	2 514 538	
Groupe TMX	120 405	2 506 937	4 585 022	
iA Groupe financier	13 833	1 214 270	1 188 393	
Intact Corporation financière	20 127	2 608 141	4 589 157	
		15 660 115	23 633 835	
Technologies de l'information				6,8
CGI, catégorie A	33 576	2 659 846	4 584 803	
Constellation Software	1 449	1 714 257	5 711 784	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 874	—	—	
Descartes Systems Group	19 819	1 615 805	2 627 008	
Topicus.com	9 546	708 760	1 116 882	
		6 698 668	14 040 477	
Communications				2,2
Lumine Group	6 072	102 920	224 239	
Québecor, catégorie B	55 503	1 436 729	1 602 372	
TELUS	129 922	3 197 996	2 690 685	
		4 737 645	4 517 296	
Total des actions canadiennes		56 503 926	94 289 989	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres de marché monétaire canadiens				18,8
Gouvernement du Canada				10,8
Bons du Trésor du Canada				
3,930 %, 2024-07-04	10 495 000	CAD	10 488 225	10 488 225
4,598 %, 2024-08-01	11 800 000	CAD	11 749 680	11 749 680
4,565 %, 2024-08-29	235 000	CAD	233 192	233 192
			<u>22 471 097</u>	<u>22 471 097</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				8,0
Bons du Trésor de l'Ontario				
3,946 %, 2024-07-03	680 000	CAD	679 633	679 633
Bons du Trésor du Manitoba				
4,743 %, 2024-07-24	5 225 000	CAD	5 207 407	5 207 407
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
4,415 %, 2024-07-11	7 925 000	CAD	7 912 559	7 912 559
Province de la Nouvelle-Écosse, billets				
4,492 %, 2024-07-09	100 000	CAD	99 865	99 865
Province de l'Alberta, billets				
4,587 %, 2024-08-12	2 585 000	CAD	2 570 464	2 570 464
			<u>16 469 928</u>	<u>16 469 928</u>
Total des titres de marché monétaire canadiens			38 941 025	38 941 025
Fonds de placement				18,7
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	697 291		16 381 330	31 297 219
Fiera Capital Fonds d'obligations municipales canadiennes à court terme, série A	768 120		7 699 792	7 547 702
Total des fonds de placement			24 081 122	38 844 921
Obligations				17,1
Obligations canadiennes				16,7
Gouvernement du Canada				8,2
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	107 000	CAD	102 581	90 348
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	128 000	CAD	127 858	114 101
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	932 000	CAD	916 659	915 966
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	406 000	CAD	416 615	417 035
Gouvernement du Canada				
1,500 %, 2031-12-01	2 072 000	CAD	1 816 981	1 803 474
2,000 %, 2032-06-01	815 000	CAD	702 493	730 875
2,500 %, 2032-12-01	5 922 000	CAD	5 591 808	5 492 152
2,750 %, 2033-06-01	3 108 000	CAD	2 815 662	2 929 975
3,250 %, 2033-12-01	1 786 000	CAD	1 739 544	1 749 873
3,000 %, 2034-06-01	938 000	CAD	900 260	898 931
1,750 %, 2053-12-01	1 475 000	CAD	1 010 851	1 023 650
Muskat Falls				
série C, 3,860 %, 2048-12-01	348 000	CAD	456 131	323 103
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	598 803	CAD	630 288	622 380
			<u>17 227 731</u>	<u>17 111 863</u>

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				3,8
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	178 000	CAD	178 000	138 803
Hydro-Québec				
sans coupon, 2034-02-15	108 000	CAD	84 169	71 816
sans coupon, 2035-02-15	113 000	CAD	86 051	71 364
sans coupon, 2036-08-15	29 000	CAD	20 732	17 053
sans coupon, 2037-02-15	44 000	CAD	31 044	25 267
sans coupon, 2037-08-15	199 000	CAD	137 614	111 538
sans coupon, 2038-08-15	108 000	CAD	72 369	57 771
sans coupon, 2039-02-15	65 000	CAD	42 682	33 959
sans coupon, 2039-08-15	22 000	CAD	14 103	11 216
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	70 000	CAD	70 093	70 703
Ontario Power Generation				
3,215 %, 2030-04-08	40 000	CAD	37 323	37 475
4,922 %, 2032-07-19	368 000	CAD	371 366	374 488
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	190 910	CAD	203 742	194 565
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	207 041	CAD	207 041	207 324
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	83 102	CAD	93 333	85 112
Province de la Colombie-Britannique				
4,150 %, 2034-06-18	684 000	CAD	677 503	680 403
4,250 %, 2053-12-18	439 000	CAD	432 296	432 393
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	619 000	CAD	634 425	498 337
Province de l'Ontario				
2,900 %, 2028-06-02	94 000	CAD	89 885	90 825
1,350 %, 2030-12-02	90 000	CAD	76 770	77 022
2,250 %, 2031-12-02	253 000	CAD	223 643	224 697
3,750 %, 2032-06-02	117 000	CAD	110 416	114 562
4,100 %, 2033-03-04	369 000	CAD	368 856	368 589
5,850 %, 2033-03-08	113 000	CAD	126 859	126 744
3,650 %, 2033-06-02	64 000	CAD	63 144	61 663
5,600 %, 2035-06-02	39 000	CAD	44 672	43 567
sans coupon, 2036-12-02	78 000	CAD	56 646	45 355
sans coupon, 2037-06-02	22 000	CAD	15 458	12 494
sans coupon, 2037-12-02	109 000	CAD	75 464	60 468
sans coupon, 2039-06-02	65 000	CAD	42 842	33 530
4,600 %, 2039-06-02	8 000	CAD	7 922	8 195
sans coupon, 2039-12-02	61 000	CAD	39 558	30 771
4,650 %, 2041-06-02	11 000	CAD	11 214	11 331
3,450 %, 2045-06-02	4 000	CAD	3 328	3 484
2,900 %, 2046-12-02	5 000	CAD	4 043	3 940
2,800 %, 2048-06-02	643 000	CAD	524 520	492 956
2,900 %, 2049-06-02	68 000	CAD	72 429	52 823
2,650 %, 2050-12-02	375 000	CAD	283 393	275 544
3,750 %, 2053-12-02	1 580 000	CAD	1 397 677	1 430 833
4,600 %, 2055-12-02	224 000	CAD	233 473	234 892
Province de Québec				
3,500 %, 2048-12-01	20 000	CAD	17 566	17 305
3,100 %, 2051-12-01	23 000	CAD	18 134	18 416
4,400 %, 2055-12-01	15 000	CAD	14 994	15 154

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
1,750 %, 2030-06-02	93 000	CAD	92 625	81 965	
3,700 %, 2048-10-17	15 000	CAD	16 073	12 837	
2,650 %, 2050-10-17	342 000	CAD	321 650	238 152	
Province du Manitoba					
3,400 %, 2048-09-05	149 000	CAD	151 009	124 670	
3,200 %, 2050-03-05	209 000	CAD	219 586	168 035	
2,050 %, 2052-09-05	88 000	CAD	59 320	54 185	
TCHC Issuer Trust					
série A, 4,877 %, 2037-05-11	59 000	CAD	59 000	60 049	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	CAD	112 200	117 530	
			8 348 255	7 832 170	
Municipalités et institutions parapubliques					
0,2					
Ville de Winnipeg					
4,650 %, 2064-06-01	246 000	CAD	243 946	244 849	
Ville d'Ottawa					
2,500 %, 2051-05-11	138 000	CAD	137 262	94 349	
			381 208	339 198	
Sociétés					
4,5					
407 International					
3,720 %, 2048-05-11	57 000	CAD	58 895	47 797	
3,670 %, 2049-03-08	11 000	CAD	13 130	9 113	
Aéroports de Montréal					
série D, 6,550 %, 2033-10-11	48 000	CAD	53 155	54 146	
Algonquin Power & Utilities					
2,850 %, 2031-07-15	92 000	CAD	79 152	80 434	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	10	CAD	11	11	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	44 000	CAD	49 996	50 764	
Banque Nationale du Canada					
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	126 000	CAD	125 994	127 720	
Banque Royale du Canada					
5,228 %, 2030-06-24	964 000	CAD	958 179	997 850	
Banque Toronto-Dominion					
1,896 %, 2028-09-11	63 000	CAD	53 519	57 225	
Bell Canada					
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	136 000	CAD	131 644	125 124	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	85 000	CAD	89 766	73 884	
Brookfield Finance II					
5,431 %, 2032-12-14	323 000	CAD	323 000	328 510	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	636 000	CAD	636 000	644 932	
Brookfield Renewable Partners					
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	119 000	CAD	109 549	111 454	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	145 000	CAD	144 913	153 988	
Coastal GasLink Pipeline					
série D, 5,187 %, 2034-09-30	107 000	CAD	107 000	108 967	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2049-02-08	59 000	CAD	64 260	48 093	
3,050 %, 2050-02-08	47 000	CAD	46 689	34 372	
Connect 6ix General Partnership					
6,112 %, 2046-11-30	122 000	CAD	122 000	133 143	

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	93 000	CAD	81 590	83 597
CU				
5,896 %, 2034-11-20	46 000	CAD	48 667	50 122
4,543 %, 2041-10-24	78 000	CAD	88 448	74 861
3,805 %, 2042-09-10	83 000	CAD	72 343	72 315
4,085 %, 2044-09-02	29 000	CAD	34 368	26 079
3,964 %, 2045-07-27	127 000	CAD	137 026	111 775
2,963 %, 2049-09-07	35 000	CAD	32 244	25 347
Enbridge				
6,100 %, 2032-11-09	125 000	CAD	124 962	134 034
5,360 %, 2033-05-26	104 000	CAD	103 984	106 547
3,100 %, 2033-09-21	26 000	CAD	20 348	22 383
4,330 %, 2049-02-22	135 000	CAD	130 199	114 656
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	91 000	CAD	76 938	79 081
4,150 %, 2032-08-17	21 000	CAD	19 678	20 347
3,650 %, 2050-04-01	117 000	CAD	116 746	95 483
3,200 %, 2051-09-15	15 000	CAD	14 983	11 135
Enbridge Pipelines				
2,820 %, 2031-05-12	313 000	CAD	256 638	278 299
4,550 %, 2045-09-29	349 000	CAD	341 987	308 738
4,200 %, 2051-05-12	64 000	CAD	63 925	52 755
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	28 000	CAD	23 995	24 570
3,949 %, 2048-11-26	8 000	CAD	9 341	6 954
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	10 000	CAD	10 000	10 553
série T, 5,699 %, 2034-02-28	62 000	CAD	61 996	63 760
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	139 000	CAD	139 000	141 708
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	156 000	CAD	156 000	157 760
Financière Sun Life				
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	140 000	CAD	139 369	140 174
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	35 000	CAD	34 964	36 235
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	421 000	CAD	421 000	424 992
Great-West Lifeco				
6,670 %, 2033-03-21	16 000	CAD	17 527	18 071
5,998 %, 2039-11-16	53 000	CAD	72 570	58 738
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	30 000	CAD	42 932	34 424
3,720 %, 2047-11-18	1 000	CAD	1 010	843
3,630 %, 2049-06-25	7 000	CAD	7 087	5 787
iA Groupe financier				
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	95 000	CAD	97 201	97 573
6,921 %, taux variable à partir du 2029-06-30, 2084-09-30	119 000	CAD	119 000	118 636
Independent Order of Foresters				
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	153 000	CAD	129 236	131 272
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	45 206	CAD	45 525	47 181
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	40 920	CAD	40 925	39 081
Newfoundland Power				
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	113 000	CAD	113 000	89 389

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	76 200	CAD	76 205	75 321
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	86 000	CAD	97 379	85 338
4,850 %, 2034-06-01	80 000	CAD	79 945	79 976
série K, 3,650 %, 2035-06-01	38 000	CAD	34 091	33 988
Nova Scotia Power				
5,610 %, 2040-06-15	20 000	CAD	28 389	20 564
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	157 000	CAD	158 744	113 439
Pembina Pipeline				
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	138 000	CAD	137 905	138 055
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	158 000	CAD	136 958	142 351
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	83 000	CAD	83 068	75 097
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	148 350	CAD	148 350	133 882
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	55 000	CAD	55 000	43 932
Société financière IGM				
4,115 %, 2047-12-09	20 000	CAD	20 115	17 475
TELUS				
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	209 000	CAD	208 742	196 948
2,850 %, 2031-11-13	326 000	CAD	310 022	285 035
5,250 %, 2032-11-15	185 000	CAD	184 395	188 177
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	94 000	CAD	93 205	73 876
5,650 %, 2052-09-13	108 000	CAD	112 584	110 081
Toronto Hydro				
4,610 %, 2033-06-14	392 000	CAD	391 812	394 849
TransCanada PipeLines				
5,330 %, 2032-05-12	593 000	CAD	592 911	608 330
4,340 %, 2049-10-15	27 000	CAD	28 379	23 058
			9 591 803	9 342 554
Total des obligations canadiennes			35 548 997	34 625 785
Obligations américaines				0,1
Sociétés				
Athene Global Funding				
2,470 %, 2028-06-09	82 000	CAD	81 678	75 392
Obligations étrangères				0,3
Bermudes				0,1
Sociétés				
Sagicor Financial				
6,359 %, 2029-06-20	217 000	CAD	217 000	247 156

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILBRÉ – FIERA CAPITAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
	France				
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Électricité de France					
5,379 %, 2034-05-17	421 000	CAD	421 000	427 803	
Total des obligations étrangères			638 000	674 959	
Total des obligations			36 268 675	35 376 136	
Total des placements			155 794 748	207 452 071	100,1
Autres éléments d'actif net				(238 281)	(0,1)
Actif net				207 213 790	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
	Titres prêtés	4 876 353

TABLEAU 2

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 2024-06-21 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations et titres de marché monétaire	44	42 203 071	524 811	42 559 937	42 585 089	

TABLEAU 3

Prises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES			VALEUR DE RACHAT \$
					TITRES \$	TRÉSORERIE \$		
Du 2024-06-26 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Obligations	40	2 057 933	—	1 992 369	1 993 382	

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
FIERA CAPITAL FONDS D' ACTIONS MONDIALES, SÉRIE A 15,1 %	
Microsoft	8,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	7,8
Alphabet Classe A	7,5
Moody's	5,8
AutoZone	5,1
FIERA CAPITAL FONDS D'OBLIGATIONS MUNICIPALES CANADIENNES À COURT TERME, SÉRIE A 3,6 %	
Ville de Rouyn Noranda, 4,250 %, 2029-06-17	1,8
Administration régionale Kativik, 3,150 %, 2027-04-11	1,6
Ville de Varennes, 1,450 %, 2026-03-29	1,4
Ville de Sherbrooke, 3,100 %, 2028-03-01	1,3
Ville de Lac-Beauport, 3,850 %, 2027-06-16	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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	94 290	—	—	94 290	ACTIONS	91 159	—	—	91 159
OBLIGATIONS	24 746	10 630	—	35 376	OBLIGATIONS	23 543	11 117	—	34 660
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 845	—	38 845	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	27 281	—	27 281
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	38 941	—	—	38 941	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	47 022	—	—	47 022
TOTAL	157 977	49 475	—	207 452	TOTAL	161 724	38 398	—	200 122

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

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

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

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

30 JUIN 2024	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET ET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2024	—	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023.	—

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2024	38 952	1 435	24 825	9 116	74 328	872
31 DÉCEMBRE 2023	46 999	1 827	24 521	8 312	81 659	737

L'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres 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).

Les tableaux suivant résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat :

30 JUIN 2024		31 DÉCEMBRE 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	13,1	Produits industriels	13,2
Services financiers	11,4	Services financiers	11,4
Consommation courante	6,8	Technologies de l'information	6,7
Technologies de l'information	6,8	Consommation courante	6,6
Consommation discrétionnaire	3,9	Consommation discrétionnaire	3,6
Communications	2,2	Communications	2,4
Matériaux	1,3	Matériaux	1,7
Titres de marché monétaire canadiens	18,8	Titres de marché monétaire canadiens	
Fonds de placement	18,7	Gouvernement du Canada	14,5
Obligations canadiennes	16,7	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	9,0
Obligations étrangères	0,3	Obligations canadiennes	17,1
Obligations américaines	0,1	Obligations américaines	0,2
Autres éléments d'actif net	(0,1)	Fonds de placement	13,6
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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (10 %)	0,25	39	39
Obligataire universel FTSE Canada (30 %)	1,00	467	463
S&P/TSX plafonné (40 %)	3,00	1 868	1 852
MSCI Monde net (20 %)	3,00	934	926

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

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

Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
AAA	48	51
AA	19	16
A	16	17
BBB	17	16
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 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %
R-1 (ÉLEVÉ)	66	62
R-1 (MOYEN)	34	38
TOTAL	100	100

Prêt de titres et mises en pension

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

La valeur comptable des actifs financiers prêtés est de :

	\$
30 JUIN 2024	42 026 861
31 DÉCEMBRE 2023	28 488 428

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

La juste valeur de ces actifs financiers est de :

	\$
30 JUIN 2024	1 985 658
31 DÉCEMBRE 2023	3 110 120

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – FIERA CAPITAL

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

	\$
30 JUIN 2024	176 168
31 DÉCEMBRE 2023	216 685

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

Risque de liquidité

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

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

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêts de titre et mises en pension

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

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
Placements à la JVRN données en garantie	46 903 214	39 805 810
Valeur des sûretés reçues	47 878 441	40 626 985

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

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

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	\$	\$
Actifs financiers	42 026 861	28 488 428
Passifs associés	42 406 435	28 742 381

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

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

	30 JUIN 2024		30 JUIN 2023	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	49 190	100	66 630	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	29 514	60	39 978	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	19 676	40	26 652	40

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	323 753 625	326 662 723
Primes à recevoir	3 993	7 732
Somme à recevoir pour la vente de titres	196 789	309 614
	323 954 407	326 980 069
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	194 191	220 845
Charges à payer	802 634	799 910
Retraits à payer	622 367	562 867
	1 619 192	1 583 622
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	322 335 215	325 396 447
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	7,99	7,54
<i>Série 5</i>	8,42	7,94
<i>Série 6</i>	7,26	6,84
<i>Série 7</i>	7,65	7,19
<i>Série 8</i>	6,42	6,03

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	141	983
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	10 243 894	8 272 268
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 701 997	12 483 421
	23 946 032	20 756 672
Charges		
Frais de gestion et de garantie	3 858 928	3 970 185
Frais d'exploitation	916 174	941 698
	4 775 102	4 911 883
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 170 930	15 844 789
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	291 264	249 807
- par part	0,45	0,33
Nombre moyen de parts	652 704	763 178
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	16 892 082	13 921 683
- par part	0,48	0,36
Nombre moyen de parts	34 966 636	39 059 141
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 232 811	1 045 288
- par part	0,43	0,32
Nombre moyen de parts	2 886 962	3 302 849
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	137 852	116 366
- par part	0,47	0,35
Nombre moyen de parts	296 142	330 920
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	616 921	511 645
- par part	0,38	0,28
Nombre moyen de parts	1 603 154	1 807 386

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	325 396 447	332 550 742
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 170 930	15 844 789
Primes		
<i>Série 3</i>	985	44 710
<i>Série 5</i>	3 272 766	5 381 221
<i>Série 6</i>	290 964	317 645
<i>Série 7</i>	—	279 655
<i>Série 8</i>	454 647	683 353
	4 019 362	6 706 584
Retraits		
<i>Série 3</i>	(352 242)	(433 954)
<i>Série 5</i>	(22 907 545)	(21 784 181)
<i>Série 6</i>	(2 076 923)	(2 013 175)
<i>Série 7</i>	(41 132)	(745 962)
<i>Série 8</i>	(873 682)	(909 678)
	(26 251 524)	(25 886 950)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	322 335 215	329 215 165

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	19 170 930	15 844 789
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(10 243 894)	(8 272 268)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(13 701 997)	(12 483 421)
Produit de la vente/échéance de placements	26 882 782	24 383 834
Achat de placements	(27 793)	(32 019)
Somme à recevoir pour la vente de titres	112 825	(7 086)
Charges à payer	2 724	(32 106)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	22 195 577	19 401 723
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	4 023 101	6 676 723
Montant global des retraits	(26 192 024)	(25 501 515)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(22 168 923)	(18 824 792)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	26 654	576 931
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(220 845)	(828 034)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(194 191)	(251 103)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	141	544

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ DE CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille équilibré de croissance Franklin Quotientiel, série O	21 793 519	193 149 989	323 753 625	
Total des placements		193 149 989	323 753 625	
Autres éléments d'actif net			(1 418 410)	(0,4)
Actif net			322 335 215	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	15,7
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	8,9
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	8,9
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	6,3
FINB FTSE États-Unis Franklin	6,2
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	4,8
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	4,7
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	4,6
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	4,4
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	4,4
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	4,2
Fonds de marchés émergents Templeton	3,4
Fonds d'opportunités américaines Franklin	3,3
FINB d'actions internationales Franklin	3,2
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	2,7
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	2,7
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	2,3
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	2,3
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	2,3
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	1,9
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	0,3

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	323 754	—	—	323 754	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	326 663	—	—	326 663
TOTAL	323 754	—	—	323 754	TOTAL	326 663	—	—	326 663

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (28 %)	1,00	877	882
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (12 %)	1,00	376	378
S&P/TSX (15 %)	3,00	1 409	1 417
MSCI Monde tous pays net (45 %)	3,00	4 227	4 251

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	20 128	26 830
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	8 405 953	8 194 826
Primes à recevoir	102	202
Somme à recevoir pour la vente de titres	16 897	15 651
	<u>8 443 080</u>	<u>8 237 509</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	17 215	16 582
Retraits à payer	5 371	9 627
	<u>22 586</u>	<u>26 209</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>8 420 494</u>	<u>8 211 300</u>
Actif net par part		
Série 5	<u>8,52</u>	<u>8,01</u>
Série 6	<u>7,04</u>	<u>6,61</u>
Série 6F	<u>5,66</u>	<u>5,28</u>
Série 7	<u>7,41</u>	<u>6,94</u>
Série 8	<u>6,13</u>	<u>5,75</u>
Série 8F	<u>5,68</u>	<u>5,29</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	756	643
Distributions provenant des fonds sous-jacents	95 734	88 913
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	72 974	10 858
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	470 773	475 776
	<u>640 237</u>	<u>576 190</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	92 662	93 283
Frais d'exploitation	10 862	10 881
	<u>103 524</u>	<u>104 164</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>536 713</u>	<u>472 026</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	181 559	157 204
- par part	0,52	0,41
Nombre moyen de parts	<u>349 759</u>	<u>381 296</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	162 440	155 468
- par part	0,43	0,34
Nombre moyen de parts	<u>377 147</u>	<u>453 548</u>
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	75	10
- par part	0,38	0,05
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	54 884	48 423
- par part	0,47	0,38
Nombre moyen de parts	<u>116 485</u>	<u>128 818</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	137 677	110 911
- par part	0,38	0,32
Nombre moyen de parts	<u>357 641</u>	<u>345 525</u>
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	78	10
- par part	0,39	0,05
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	8 211 300	8 445 702
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	536 713	472 026
Primes		
<i>Série 5</i>	223 601	42 724
<i>Série 6</i>	38 991	107 897
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	203 143	74
<i>Série 8</i>	158 545	53 110
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	624 280	205 805
Retraits		
<i>Série 5</i>	(339 573)	(238 979)
<i>Série 6</i>	(319 763)	(293 147)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(219 144)	(70 640)
<i>Série 8</i>	(73 319)	(189 201)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(951 799)	(791 967)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	8 420 494	8 331 566

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	536 713	472 026
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(72 974)	(10 858)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(470 773)	(475 776)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(95 734)	(88 913)
Produit de la vente/échéance de placements	660 004	732 043
Achat de placements	(231 650)	(86 341)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 246)	—
Charges à payer	633	(565)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	324 973	541 616
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	624 380	205 805
Montant global des retraits	(956 055)	(743 614)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(331 675)	(537 809)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(6 702)	3 807
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 830	31 807
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	20 128	35 614
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	769	643

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (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	402 825	7 286 440	8 405 953	
Total des placements		7 286 440	8 405 953	
Autres éléments d'actif net			14 541	0,2
Actif net			8 420 494	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'obligations canadiennes de base améliorées CI	32,6
Fonds de croissance des marchés privés CI	3,5
Mandat d'obligations à long terme canadiennes CI	3,4
Mandat d'obligations à court terme canadiennes CI	3,0
NVIDIA	1,8
JPMorgan Chase & Co.	1,7
Brookfield Corporation	1,7
Banque Royale du Canada	1,7
Microsoft	1,6
Fairfax Financial Holdings	1,6
Intact Corporation financière	1,5
Constellation Software	1,5
Cenovus Energy	1,4
Amazon.com	1,4
Canadian Natural Resources	1,4
Alphabet, catégorie A	1,3
CGI, catégorie A	1,3
Element Fleet Management Corporation	1,3
WSP Global	1,3
Société Financière Manuvie	1,3
Thomson Reuters Corporation	1,2
Groupe TMX	1,2
TFI International	1,1
Enbridge	1,1
Alimentation Couche-Tard	1,1

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 406	—	—	8 406	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	8 195	—	—	8 195
TOTAL	8 406	—	—	8 406	TOTAL	8 195	—	—	8 195

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

DSF FPG – RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN – CI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	33	32
S&P/TSX (60 %)	3,00	148	145

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	930	9 520
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	101 062 118	102 706 398
Primes à recevoir	2 015	59 039
Somme à recevoir pour la vente de titres	886	64 849
	101 065 949	102 839 806
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	219 622	220 027
Retraits à payer	127 420	187 094
Somme à payer pour l'achat de titres	—	7 764
	347 042	414 885
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	100 718 907	102 424 921
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	9,58	9,17
<i>Série 6</i>	7,87	7,52
<i>Série 6F</i>	5,55	5,28
<i>Série 7</i>	8,31	7,92
<i>Série 8</i>	6,74	6,43
<i>Série 8F</i>	5,57	5,29

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	64	586
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	978 207	333 906
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 848 601	4 834 688
	5 826 872	5 169 180
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 048 932	1 052 981
Frais d'exploitation	269 093	270 304
	1 318 025	1 323 285
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 508 847	3 845 895
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 723 988	2 325 540
- par part	0,41	0,32
Nombre moyen de parts	6 698 222	7 281 187
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	894 898	797 753
- par part	0,35	0,28
Nombre moyen de parts	2 578 710	2 891 917
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	55	(4)
- par part	0,27	(0,02)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	204 339	169 496
- par part	0,39	0,30
Nombre moyen de parts	530 365	561 007
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	685 510	553 114
- par part	0,31	0,24
Nombre moyen de parts	2 245 095	2 326 423
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	57	(4)
- par part	0,28	(0,02)
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	102 424 921	100 379 412
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 508 847	3 845 895
Primes		
Série 5	1 575 871	1 377 708
Série 6	452 825	739 897
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	570 552	631 418
Série 8F*	—	1 000
	2 599 248	2 751 023
Retraits		
Série 5	(5 322 010)	(3 610 801)
Série 6	(2 408 255)	(1 661 995)
Série 6F*	—	—
Série 7	(180 033)	(115 420)
Série 8	(903 811)	(692 604)
Série 8F*	—	—
	(8 814 109)	(6 080 820)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	100 718 907	100 895 510

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	4 508 847	3 845 895
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(978 207)	(333 906)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 848 601)	(4 834 688)
Produit de la vente/échéance de placements	7 568 962	5 168 640
Achat de placements	(97 874)	(553 130)
Somme à recevoir pour la vente de titres	63 963	(54 723)
Charges à payer	(405)	(5 098)
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 764)	(188)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 208 921	3 232 802
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 656 272	2 669 630
Montant global des retraits	(8 873 783)	(5 898 525)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 217 511)	(3 228 895)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(8 590)	3 907
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 520	(72 029)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	930	(68 122)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	64	165

DSF FPG – CANADIEN ÉQUILIBRÉ – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Fonds équilibré canadien Signature, catégorie I	8 958 455	85 821 047	101 062 118	
Total des placements		85 821 047	101 062 118	
Autres éléments d'actif net			(343 211)	(0,3)
Actif net			100 718 907	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Société Financière Manuvie	2,4
Fonds de croissance des marchés privés CI	2,2
Canadian Natural Resources	2,2
FNB Secteur financier mondial CI	2,1
Fairfax Financial Holdings	2,1
Microsoft	1,9
Advanced Micro Devices	1,6
Banque de Montréal	1,6
Cenovus Energy	1,5
Enbridge	1,5
Bons du Trésor du Canada, 2,500 %, 2032-12-01	1,4
Banque Scotia	1,3
Suncor Énergie	1,3
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,250 %, 2034-03-15	1,3
Wheaton Precious Metals Corporation	1,2
Shopify, catégorie A	1,2
Amazon.com	1,1
US Foods Holding	1,1
Canadien Pacifique Kansas City	1,1
Alimentation Couche-Tard	1,1
Alphabet, catégorie A	1,0
WSP Global	1,0
Mines Agnico Eagle	0,9
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2024-11-01	0,9
Banque Toronto-Dominion	0,9

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

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

Fournir aux investisseurs un équilibre attrayant entre le revenu courant et la croissance du capital en investissant principalement dans une combinaison d'actions, de titres liés à des actions et de titres à revenu fixe canadiens.

Stratégie du Fonds

En ce qui concerne les actions, investir principalement dans des sociétés générant des revenus ou des dividendes stables. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le conseiller en placement sélectionne des titres de qualité supérieure, y compris des emprunts bancaires et des titres de créance à taux variable, mais il peut choisir de modifier la pondération des obligations pour des titres comportant une durée plus longue en fonction des fluctuations prévues des taux d'intérêt. Ce Fonds peut en outre investir dans des titres étrangers ainsi que dans des bons de souscription et des instruments dérivés. Ces derniers lui permettent de mieux se prémunir contre des pertes éventuelles découlant des variations du cours des titres du portefeuille et contre le risque de change.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	101 062	—	—	101 062	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	102 706	—	—	102 706
TOTAL	101 062	—	—	101 062	TOTAL	102 706	—	—	102 706

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (40 %)	1,00	406	417
S&P/TSX (30 %)	3,00	914	939
MSCI Monde tous pays net (30 %)	3,00	914	939

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	10 689
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	111 678 320	109 702 093
Primes à recevoir	1 176	25 480
Somme à recevoir pour la vente de titres	66 080	6 386
	<u>111 745 576</u>	<u>109 744 648</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	56 407	—
Charges à payer	240 346	232 586
Retraits à payer	198 971	122 118
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 213
	<u>495 724</u>	<u>355 917</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>111 249 852</u>	<u>109 388 731</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>9,26</u>	8,79
<i>Série 6</i>	<u>8,02</u>	7,60
<i>Série 6F</i>	<u>5,65</u>	5,32
<i>Série 7</i>	<u>8,46</u>	8,00
<i>Série 8</i>	<u>6,84</u>	6,47
<i>Série 8F</i>	<u>5,67</u>	5,33

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(212)	(554)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 269 589	4 239 297
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 167 153	437 919
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 944 284	894 039
	<u>7 380 814</u>	<u>5 570 701</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 257 774	1 198 596
Frais d'exploitation	174 261	166 010
	<u>1 432 035</u>	<u>1 364 606</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 948 779</u>	<u>4 206 095</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 379 872	1 679 136
- par part	0,47	0,32
Nombre moyen de parts	5 019 399	5 271 942
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 544 900	1 139 900
- par part	0,42	0,29
Nombre moyen de parts	3 640 267	3 989 087
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	65	(3)
- par part	0,33	(0,01)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	306 804	248 437
- par part	0,47	0,32
Nombre moyen de parts	657 563	777 884
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 717 071	1 138 627
- par part	0,37	0,25
Nombre moyen de parts	4 690 710	4 605 725
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	67	(2)
- par part	0,34	(0,01)
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	109 388 731	103 598 693
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 948 779	4 206 095
Primes		
<i>Série 5</i>	1 954 613	1 638 238
<i>Série 6</i>	1 400 974	1 232 774
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	62 024
<i>Série 8</i>	2 542 162	2 029 973
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	5 897 749	4 965 009
Retraits		
<i>Série 5</i>	(3 607 471)	(3 447 506)
<i>Série 6</i>	(3 427 193)	(1 986 686)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(995 398)	(405 411)
<i>Série 8</i>	(1 955 345)	(2 236 375)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(9 985 407)	(8 075 978)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	111 249 852	104 693 819

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 948 779	4 206 095
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 167 153)	(437 919)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 944 284)	(894 039)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 269 589)	(4 239 297)
Produit de la vente/échéance de placements	7 306 441	5 727 940
Achat de placements	(1 901 642)	(1 379 348)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(59 694)	(27 293)
Charges à payer	7 760	(2 528)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(63)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 213)	405
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 919 405	2 953 953
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 922 053	4 985 662
Montant global des retraits	(9 908 554)	(8 074 620)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 986 501)	(3 088 958)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(67 096)	(135 005)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	10 689	58 365
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(56 407)	(76 640)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	257	298

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU CANADIEN – CI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds de croissance et de revenu Signature, catégorie I	11 876 377	98 192 492	111 678 320	
Total des placements		98 192 492	111 678 320	
Autres éléments d'actif net			(428 468)	(0,4)
Actif net			111 249 852	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds de croissance des marchés privés CI	2,8
Société Financière Manuvie	2,4
Canadian Natural Resources	2,2
Fairfax Financial Holdings	2,1
Microsoft	1,9
FNB Secteur financier mondial CI	1,9
Advanced Micro Devices	1,7
Banque de Montréal	1,6
Cenovus Energy	1,6
Enbridge	1,5
Amazon.com	1,3
Banque Scotia	1,3
Suncor Énergie	1,3
Wheaton Precious Metals Corporation	1,2
Shopify, catégorie A	1,2
US Foods Holding	1,2
Canadien Pacifique Kansas City	1,1
Alimentation Couche-Tard	1,1
Alphabet, catégorie A	1,1
WSP Global	1,0
Mines Agnico Eagle	0,9
Banque Toronto-Dominion	0,9
Brookfield Corporation	0,9
TELUS Corporation	0,8
UnitedHealth Group	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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	111 678	—	—	111 678	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	109 702	—	—	109 702
TOTAL	111 678	—	—	111 678	TOTAL	109 702	—	—	109 702

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	229	225
Merrill Lynch High Yield Master II (20 %)	2,00	459	451
S&P/TSX (35 %)	3,00	1 204	1 184
MSCI Monde tous pays net (25 %)	3,00	860	845

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 062	991
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 861 100	1 183 143
Primes à recevoir	50	400
	<u>2 862 212</u>	<u>1 184 534</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	6 269	2 904
Retraits à payer	4 651	475
Somme à payer pour l'achat de titres	50	350
	<u>10 970</u>	<u>3 729</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 851 242</u>	<u>1 180 805</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,12</u>	5,57
<i>Série 6</i>	<u>6,15</u>	5,59
<i>Série 6F</i>	<u>5,93</u>	5,35
<i>Série 7</i>	<u>6,22</u>	5,64
<i>Série 8</i>	<u>6,19</u>	5,62
<i>Série 8F</i>	<u>5,95</u>	5,36

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	24	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	21 253	285
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	197 728	50 316
	<u>219 005</u>	<u>50 601</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	28 005	6 872
Frais d'exploitation	2 410	634
	<u>30 415</u>	<u>7 506</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>188 590</u>	<u>43 095</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>105 169</u>	10 947
- par part	<u>0,54</u>	0,38
Nombre moyen de parts	<u>195 038</u>	28 741
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>40 819</u>	11 742
- par part	<u>0,49</u>	0,40
Nombre moyen de parts	<u>83 677</u>	29 154
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>115</u>	15
- par part	<u>0,57</u>	0,07
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>28</u>	10 244
- par part	<u>0,59</u>	0,43
Nombre moyen de parts	<u>48</u>	24 000
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>42 342</u>	10 132
- par part	<u>0,57</u>	0,42
Nombre moyen de parts	<u>74 501</u>	24 000
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>117</u>	15
- par part	<u>0,59</u>	0,08
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 180 805	482 146
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	188 590	43 095
Primes		
Série 5	1 025 521	198 594
Série 6	285 779	169 690
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	440 150	—
Série 8F*	—	1 000
	1 751 450	370 284
Retraits		
Série 5	(145 521)	(90 845)
Série 6	(106 119)	(124 968)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(17 963)	—
Série 8F*	—	—
	(269 603)	(215 813)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	2 851 242	679 712

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	188 590	43 095
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(21 253)	(285)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(197 728)	(50 316)
Produit de la vente/échéance de placements	186 721	5 349
Achat de placements	(1 645 697)	(155 036)
Charges à payer	3 365	455
Somme à payer pour l'achat de titres	(300)	350
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 486 302)	(156 388)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 751 800	370 184
Montant global des retraits	(265 427)	(215 760)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 486 373	154 424
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	71	(1 964)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	991	(146)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 062	(2 110)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	22	—

DSF FPG – ÉQUILIBRÉ MONDIAL CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance, catégorie I	230 641	2 571 428	2 861 100	
Total des placements		2 571 428	2 861 100	
Autres éléments d'actif net			(9 858)	(0,3)
Actif net			2 851 242	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2031-04-30	4,3
NVIDIA	3,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,625 %, 2029-04-30	3,5
Amazon.com	2,6
Microsoft	2,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,875 %, 2026-05-31	2,3
Alphabet, catégorie C	2,2
Eli Lilly and Company	1,5
Apple	1,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,3
Meta Platforms, catégorie A	1,2
Mastercard, catégorie A	1,0
Advanced Micro Devices	1,0
Uber Technologies	1,0
Benefit Street Partners, placement privé, série 2016-9A, classe BR, mezzanine, taux variable, 2031-07-20	1,0
Carlyle Global Market Strategies, placement privé, série 2014-4A, classe A2, taux variable, 2030-07-15	1,0
Carlyle Global Market Strategies, placement privé, série 2012-3A, classe BR2, mezzanine, taux variable, 2032-01-14	1,0
Keyence	0,8
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	0,8
Schneider Electric	0,7
ASML Holding	0,7
BAWAG Group	0,7
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	0,7
Spotify Technology	0,7

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	2 861	—	—	2 861	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 183	—	—	1 183
TOTAL	2 861	—	—	2 861	TOTAL	1 183	—	—	1 183

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond couvert (40 %)	1,50	17	7
MSCI Monde net (60 %)	3,00	51	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 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	387 765	370 232
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	151 065 640	157 952 797
Primes à recevoir	10 058	265 294
Somme à recevoir pour la vente de titres	25 679	101 663
	<u>151 489 142</u>	<u>158 689 986</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	359 534	369 089
Retraits à payer	271 396	476 956
	<u>630 930</u>	<u>846 045</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>150 858 212</u>	<u>157 843 941</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,10</u>	<u>6,89</u>
Série 5	<u>7,89</u>	<u>7,63</u>
Série 6	<u>7,00</u>	<u>6,76</u>
Série 7	<u>7,38</u>	<u>7,11</u>
Série 8	<u>5,67</u>	<u>5,47</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	8 612	(5 994)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 121 863	2 139 750
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(688 904)	(476 290)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	5 979 371	7 041 023
	<u>7 420 942</u>	<u>8 698 489</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 817 576	2 009 259
Frais d'exploitation	343 238	377 875
	<u>2 160 814</u>	<u>2 387 134</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>5 260 128</u>	<u>6 311 355</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	35 379	48 691
- par part	0,21	0,22
Nombre moyen de parts	<u>171 432</u>	<u>216 830</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 255 027	3 874 136
- par part	0,26	0,27
Nombre moyen de parts	<u>12 467 434</u>	<u>14 317 959</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 032 333	1 247 463
- par part	0,24	0,25
Nombre moyen de parts	<u>4 324 559</u>	<u>5 072 955</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	86 132	103 627
- par part	0,27	0,28
Nombre moyen de parts	<u>319 169</u>	<u>369 748</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	851 257	1 037 438
- par part	0,20	0,21
Nombre moyen de parts	<u>4 233 923</u>	<u>5 033 817</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	157 843 941	169 661 931
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 260 128	6 311 355
Primes		
<i>Série 3</i>	2 350	4 910
<i>Série 5</i>	848 667	1 785 108
<i>Série 6</i>	239 556	462 849
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	811 177	1 160 147
	1 901 750	3 413 014
Retraits		
<i>Série 3</i>	(191 807)	(95 333)
<i>Série 5</i>	(7 456 160)	(8 868 724)
<i>Série 6</i>	(3 180 656)	(2 613 436)
<i>Série 7</i>	(136 586)	(158 627)
<i>Série 8</i>	(3 182 398)	(2 446 883)
	(14 147 607)	(14 183 003)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	150 858 212	165 203 297

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 260 128	6 311 355
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	688 904	476 290
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(5 979 371)	(7 041 023)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 121 863)	(2 139 750)
Produit de la vente/échéance de placements	14 351 881	13 633 545
Achat de placements	(52 394)	(81 729)
Somme à recevoir pour la vente de titres	75 984	(80 748)
Charges à payer	(9 555)	(24 869)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(122)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	12 213 714	11 052 949
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 156 986	3 351 700
Montant global des retraits	(14 353 167)	(13 963 742)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 196 181)	(10 612 042)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	17 533	440 907
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	370 232	(150 764)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	387 765	290 143
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	8 616	7 281

DSF FPG – CROISSANCE ET REVENU – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds croissance et revenu NEI, série I	24 498 190	155 529 605	151 065 640	
Total des placements		155 529 605	151 065 640	
Autres éléments d'actif net			(207 428)	(0,1)
Actif net			150 858 212	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'obligations canadiennes NEI	41,8
Fonds d'actions mondiales ER NEI	11,1
Fonds de croissance mondiale NEI	10,9
Fonds de dividendes mondial ER NEI	10,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
Société Canadian Tire, catégorie A	0,8
Banque Toronto-Dominion	0,8
Banque Scotia	0,8
Banque Royale du Canada	0,8
Financière Manuvie	0,8
Linamar	0,8
Magna International, catégorie A	0,8
Rogers Communications, catégorie B	0,7
Banque de Montréal	0,7
Power Corporation du Canada	0,7
BCE	0,6
Financière Sun Life	0,6
Nutrien	0,6
Aliments Maple Leaf	0,6
Open Text	0,6
George Weston	0,6
Air Canada	0,5
Suncor Énergie	0,5
Bombardier, catégorie B	0,5
Finning International	0,5

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	151 066	—	—	151 066	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	157 953	—	—	157 953
TOTAL	151 066	—	—	151 066	TOTAL	157 953	—	—	157 953

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (25 %)	1,00	367	388
S&P/TSX (55 %)	3,00	2 425	2 561
MSCI Monde net (20 %)	3,00	882	931

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	114 798 280	113 140 885
Primes à recevoir	822	35 355
Somme à recevoir pour la vente de titres	62 056	27 030
	<u>114 861 158</u>	<u>113 203 270</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	61 249	11 605
Charges à payer	271 157	264 182
Retraits à payer	195 801	772 896
	<u>528 207</u>	<u>1 048 683</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>114 332 951</u>	<u>112 154 587</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>10,47</u>	<u>9,68</u>
<i>Série 5</i>	<u>11,75</u>	<u>10,82</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,40</u>	<u>7,73</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,84</u>	<u>8,11</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,84</u>	<u>6,29</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	45	(471)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 315 511	490 332
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	9 657 177	8 690 432
	<u>10 972 733</u>	<u>9 180 293</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	1 334 089	1 363 364
Frais d'exploitation	261 080	267 276
	<u>1 595 169</u>	<u>1 630 640</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>9 377 564</u>	<u>7 549 653</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 367	102 454
- par part	0,79	0,57
Nombre moyen de parts	<u>117 965</u>	<u>178 202</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 580 769	4 482 759
- par part	0,93	0,66
Nombre moyen de parts	<u>6 007 480</u>	<u>6 816 399</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 048 542	1 642 842
- par part	0,67	0,48
Nombre moyen de parts	<u>3 035 690</u>	<u>3 443 282</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	302 260	239 646
- par part	0,73	0,52
Nombre moyen de parts	<u>415 922</u>	<u>464 010</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 352 626	1 081 952
- par part	0,56	0,39
Nombre moyen de parts	<u>2 421 156</u>	<u>2 743 577</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	112 154 587	115 236 674
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 377 564	7 549 653
Primes		
<i>Série 3</i>	2 690	17 256
<i>Série 5</i>	1 106 599	1 535 871
<i>Série 6</i>	277 541	440 654
<i>Série 7</i>	—	281 491
<i>Série 8</i>	605 649	308 214
	1 992 479	2 583 486
Retraits		
<i>Série 3</i>	(122 808)	(403 471)
<i>Série 5</i>	(5 069 115)	(6 993 987)
<i>Série 6</i>	(2 153 565)	(1 547 392)
<i>Série 7</i>	(85 013)	(876 798)
<i>Série 8</i>	(1 761 178)	(1 167 363)
	(9 191 679)	(10 989 011)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	114 332 951	114 380 802

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	9 377 564	7 549 653
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 315 511)	(490 332)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 657 177)	(8 690 432)
Produit de la vente/échéance de placements	9 319 287	10 140 854
Achat de placements	(3 994)	(8 187)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(35 026)	(37 101)
Charges à payer	6 975	(9 409)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(62)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 692 118	8 454 984
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 027 012	2 658 901
Montant global des retraits	(9 768 774)	(10 983 132)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 741 762)	(8 324 231)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(49 644)	130 753
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(11 605)	(172 510)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(61 249)	(41 757)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	46	179

DSF FPG – CROISSANCE ER – NEI SÉLECT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
Fonds de placement				100,4
Portefeuille NEI ER Sélect croissance, série I	4 944 600	93 364 897	114 798 280	
Total des placements		93 364 897	114 798 280	
Autres éléments d'actif net			(465 329)	(0,4)
Actif net			114 332 951	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'actions américaines ER NEI	20,3
Fonds d'actions internationales ER NEI	11,8
Fonds d'actions mondiales ER NEI	11,5
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	7,7
Fonds de valeur mondial NEI	7,3
Fonds de croissance mondiale NEI	7,0
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	5,7
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	4,8
Fonds des marchés émergents NEI	4,2
Fonds leaders en environnement NEI	4,0
Fonds d'infrastructure Propre NEI	4,0
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	3,8
Fonds d'obligations canadiennes NEI	3,8
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	2,9
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	0,9
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**

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 798	—	—	114 798	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	113 141	—	—	113 141
TOTAL	114 798	—	—	114 798	TOTAL	113 141	—	—	113 141

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Obligataire universel FTSE Canada (20 %)	1,00	213	210
S&P/TSX (16 %)	3,00	512	504
MSCI Monde net (64 %)	3,00	2 047	2 015

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 939 665	33 329 929
Primes à recevoir	406	2 886
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 485	6 106
	<u>33 941 556</u>	<u>33 338 921</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 173	1 195
Charges à payer	88 470	86 252
Retraits à payer	369 015	32 254
	<u>458 658</u>	<u>119 701</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 482 898</u>	<u>33 219 220</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>8,24</u>	7,61
<i>Série 5</i>	<u>8,79</u>	8,10
<i>Série 6</i>	<u>8,16</u>	7,51
<i>Série 7</i>	<u>8,58</u>	7,88
<i>Série 8</i>	<u>6,98</u>	6,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	15	102
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 153 369	1 480 577
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 095 017	1 066 639
	<u>3 248 401</u>	<u>2 547 318</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	445 209	455 849
Frais d'exploitation	85 543	87 437
	<u>530 752</u>	<u>543 286</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 717 649</u>	<u>2 004 032</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	90 194	74 415
- par part	0,64	0,42
Nombre moyen de parts	<u>141 821</u>	<u>176 697</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 283 918	1 675 362
- par part	0,68	0,44
Nombre moyen de parts	<u>3 334 367</u>	<u>3 781 144</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	154 377	132 264
- par part	0,65	0,42
Nombre moyen de parts	<u>236 227</u>	<u>311 986</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 808	6 782
- par part	0,70	0,45
Nombre moyen de parts	<u>11 144</u>	<u>15 023</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	181 352	115 209
- par part	0,57	0,36
Nombre moyen de parts	<u>320 080</u>	<u>318 768</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	33 219 220	34 870 598
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 717 649	2 004 032
Primes		
<i>Série 3</i>	1 290	3 130
<i>Série 5</i>	244 261	355 067
<i>Série 6</i>	16 011	15 740
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	600	—
	262 162	373 937
Retraits		
<i>Série 3</i>	(101 909)	(220 673)
<i>Série 5</i>	(2 372 338)	(3 001 933)
<i>Série 6</i>	(210 043)	(282 143)
<i>Série 7</i>	(179)	(160)
<i>Série 8</i>	(31 664)	(166 719)
	(2 716 133)	(3 671 628)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 482 898	33 576 939

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 717 649	2 004 032
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 153 369)	(1 480 577)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 095 017)	(1 066 639)
Produit de la vente/échéance de placements	2 643 117	3 855 123
Achat de placements	(4 467)	(4 778)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 621	(294 124)
Charges à payer	2 218	(5 829)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(117)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 114 752	3 007 091
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	264 642	386 476
Montant global des retraits	(2 379 372)	(3 628 501)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 114 730)	(3 242 025)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	22	(234 934)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(1 195)	(63 388)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(1 173)	(298 322)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	15	102

DSF FPG – CROISSANCE – FRANKLIN QUOTENTIEL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				101,4
Portefeuille de croissance Franklin Quotientiel, série O	2 159 204	18 196 612	33 939 665	
Total des placements		18 196 612	33 939 665	
Autres éléments d'actif net			(456 767)	(1,4)
Actif net			33 482 898	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'actions essentielles américaines Franklin	11,8
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge	8,4
FINB FTSE États-Unis Franklin	8,2
Fonds d'obligations canadiennes essentielles plus Franklin	7,1
Fonds d'actions essentielles canadiennes Franklin	6,4
FNB SPDR Portfolio S&P 500 Value	6,2
Fonds d'actions essentielles internationales Franklin	5,8
FINB FTSE Canada toutes capitalisations Franklin	5,8
Fonds américain de croissance des dividendes Franklin	5,6
Fonds de marchés émergents Templeton	4,6
Fonds d'opportunités américaines Franklin	4,4
FINB d'actions internationales Franklin	4,3
Fonds d'obligations gouvernementales canadiennes Franklin	4,0
Fonds de leaders américains durables Franklin ClearBridge	3,6
Fonds d'actions essentielles de marchés émergents Franklin	3,1
Fonds de croissance internationale durable Franklin ClearBridge	2,5
Fonds d'obligations essentielles internationales Franklin Bissett	2,1
Fonds d'obligations à durée courte canadiennes Franklin	1,2
Fonds d'optimisation du revenu mondial durable Franklin Brandywine	1,0
Fonds d'obligations de base plus Franklin Western Asset	1,0
Fonds d'obligations canadiennes à durée courte Franklin ClearBridge	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 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 940	—	—	33 940	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 330	—	—	33 330
TOTAL	33 940	—	—	33 940	TOTAL	33 330	—	—	33 330

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (14 %)	1,00	46	45
Bloomberg Barclays Multiverse couvert (6 %)	1,00	20	19
S&P/TSX (20 %)	3,00	195	192
MSCI Monde tous pays net (60 %)	3,00	586	577

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	47 359	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	111 986 413	114 745 660
Primes à recevoir	401 735	263 404
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	93 810
	<u>112 435 507</u>	<u>115 102 874</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	2 968
Charges à payer	247 621	251 781
Retraits à payer	349 631	356 999
	<u>597 252</u>	<u>611 748</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>111 838 255</u>	<u>114 491 126</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>5,95</u>	5,84
<i>Série 5</i>	<u>6,09</u>	5,96
<i>Série 6</i>	<u>6,16</u>	6,02
<i>Série 6F</i>	<u>5,43</u>	5,28
<i>Série 7</i>	<u>6,31</u>	6,15
<i>Série 8</i>	<u>6,25</u>	6,10
<i>Série 8F</i>	<u>5,45</u>	5,29

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023		
	\$	\$		
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	985	(4 781)		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 698 796	1 822 995		
Variation de la juste valeur :				
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 118 305	850 067		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 168 139	4 115 731		
	<u>3 986 225</u>	<u>6 784 012</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	1 373 088	1 425 624		
Frais d'exploitation	126 278	130 272		
	<u>1 499 366</u>	<u>1 555 896</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 486 859</u>	<u>5 228 116</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>301 127</u>	<u>698 519</u>		
- par part	<u>0,12</u>	<u>0,23</u>		
Nombre moyen de parts	<u>2 604 618</u>	<u>2 988 540</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 700 702</u>	<u>3 688 553</u>		
- par part	<u>0,13</u>	<u>0,25</u>		
Nombre moyen de parts	<u>12 836 073</u>	<u>14 593 614</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>177 597</u>	<u>336 969</u>		
- par part	<u>0,14</u>	<u>0,26</u>		
Nombre moyen de parts	<u>1 240 702</u>	<u>1 320 863</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>31</u>	<u>5</u>		
- par part	<u>0,15</u>	<u>0,02</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>6 385</u>	<u>15 037</u>		
- par part	<u>0,16</u>	<u>0,28</u>		
Nombre moyen de parts	<u>39 866</u>	<u>54 079</u>		
			<u>300 984</u>	<u>489 028</u>
			<u>0,15</u>	<u>0,27</u>
			<u>2 015 011</u>	<u>1 825 281</u>
			<u>33</u>	<u>5</u>
			<u>0,16</u>	<u>0,02</u>
			<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	114 491 126	116 113 071
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 486 859	5 228 116
Primes		
<i>Série 3</i>	144 295	163 570
<i>Série 5</i>	1 323 220	1 761 812
<i>Série 6</i>	913 177	1 346 063
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	3 065 637	1 154 288
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	5 446 329	4 427 733
Retraits		
<i>Série 3</i>	(1 135 740)	(1 294 232)
<i>Série 5</i>	(6 848 499)	(7 039 767)
<i>Série 6</i>	(1 292 333)	(1 074 610)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(11 863)	(10 535)
<i>Série 8</i>	(1 297 624)	(800 938)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(10 586 059)	(10 220 082)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	111 838 255	115 548 838

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 486 859	5 228 116
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 118 305)	(850 067)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 168 139)	(4 115 731)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 698 796)	(1 822 995)
Produit de la vente/échéance de placements	7 831 927	8 189 925
Achat de placements	(1 087 440)	(896 245)
Somme à recevoir pour la vente de titres	93 810	(213 866)
Charges à payer	(4 160)	(10 295)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 335 756	5 508 842
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	5 307 998	4 449 297
Montant global des retraits	(10 593 427)	(9 994 480)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 285 429)	(5 545 183)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	50 327	(36 341)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(2 968)	(44 057)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	47 359	(80 398)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	990	949

DSF FPG – REVENU DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes, catégorie I	9 339 984	96 175 370	111 986 413	
Total des placements		96 175 370	111 986 413	
Autres éléments d'actif net			(148 158)	(0,1)
Actif net			111 838 255	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	3,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
Banque de Montréal	2,8
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 102, 1,100 %, 2026-12-15	2,5
Canadien Pacifique Kansas City	2,4
Constellation Software	2,3
Microsoft	2,2
Amazon.com	1,9
Canadian Natural Resources	1,9
Enbridge	1,8
Brookfield Infrastructure Partners	1,8
Banque Scotia	1,6
Nutrien	1,5
Zoetis	1,5
BCE	1,5
RB Global	1,5
Brookfield Asset Management, catégorie A	1,5
Alimentation Couche-Tard	1,5
American Tower	1,5
AtkinsRealis Group	1,4
Mondelez International	1,4
Schneider Electric, C.A.A.E.	1,4
Emerson Electric	1,4
Groupe TMX	1,4
Beazley	1,4

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	111 986	—	—	111 986	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	114 746	—	—	114 746
TOTAL	111 986	—	—	111 986	TOTAL	114 746	—	—	114 746

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
Obligataire universel FTSE Canada (17,5 %)	1,00	192	198
S&P/TSX Actions privilégiées (10 %)	3,00	330	339
S&P/TSX dividendes (72,5 %)	3,00	2 390	2 458

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	62 528	25 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	21 880 011	23 045 806
Primes à recevoir	26 566	938
Somme à recevoir pour la vente de titres	671	36 017
	<u>21 969 776</u>	<u>23 108 626</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	50 083	52 054
Retraits à payer	47 485	10 534
Somme à payer pour l'achat de titres	—	863
	<u>97 568</u>	<u>63 451</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>21 872 208</u>	<u>23 045 175</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>10,41</u>	<u>10,24</u>
<i>Série 6</i>	<u>8,12</u>	<u>7,97</u>
<i>Série 7</i>	<u>8,51</u>	<u>8,34</u>
<i>Série 8</i>	<u>6,73</u>	<u>6,60</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 316	(742)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	475 452	446 909
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	292 312	312 383
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(46 219)	211 530
	<u>722 861</u>	<u>970 080</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	274 442	310 535
Frais d'exploitation	33 060	37 537
	<u>307 502</u>	<u>348 072</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>415 359</u>	<u>622 008</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	147 105	231 022
- par part	0,17	0,23
Nombre moyen de parts	<u>849 001</u>	<u>1 017 941</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	105 558	148 833
- par part	0,15	0,19
Nombre moyen de parts	<u>684 358</u>	<u>802 192</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	8 117	10 755
- par part	0,17	0,21
Nombre moyen de parts	<u>46 807</u>	<u>50 742</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	154 579	231 398
- par part	0,13	0,17
Nombre moyen de parts	<u>1 163 958</u>	<u>1 341 671</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	23 045 175	25 632 089
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	415 359	622 008
Primes		
<i>Série 5</i>	33 231	15 457
<i>Série 6</i>	85 752	72 683
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	241 957	141 161
	360 940	229 301
Retraits		
<i>Série 5</i>	(526 780)	(778 245)
<i>Série 6</i>	(686 334)	(518 065)
<i>Série 7</i>	(3 771)	(3 800)
<i>Série 8</i>	(732 381)	(855 877)
	(1 949 266)	(2 155 987)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	21 872 208	24 327 411

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	415 359	622 008
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(292 312)	(312 383)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	46 219	(211 530)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(475 452)	(446 909)
Produit de la vente/échéance de placements	1 889 524	2 339 440
Achat de placements	(2 184)	(53 062)
Somme à recevoir pour la vente de titres	35 346	(3 199)
Charges à payer	(1 971)	(4 341)
Somme à payer pour l'achat de titres	(863)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 613 666	1 930 024
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	335 312	230 431
Montant global des retraits	(1 912 315)	(2 146 694)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 577 003)	(1 916 263)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	36 663	13 761
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	25 865	34 894
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	62 528	48 655
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 317	1 111

DSF FPG – DIVIDENDES CANADIENS – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds de dividendes canadiens NEI, série I	1 130 335	18 705 285	21 880 011	
Total des placements		18 705 285	21 880 011	
Autres éléments d'actif net			(7 803)	—
Actif net			21 872 208	100,0

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

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

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

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

Atteindre un équilibre entre son revenu de dividendes élevé et la croissance de son capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions ordinaires canadiennes de premier ordre et, dans une moindre mesure, d'actions privilégiées à rendement élevé et de titres portant intérêt.

Stratégie du Fonds

Le Fonds privilégie les actions ordinaires sous-évaluées de grande qualité. La sélection de titres favorise la préservation et la croissance du capital tout en procurant un niveau de revenu supérieur et régulier sur un cycle boursier complet.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	21 880	—	—	21 880	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	23 046	—	—	23 046
TOTAL	21 880	—	—	21 880	TOTAL	23 046	—	—	23 046

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde net (20 %)	3,00	111	121
S&P/TSX (80 %)	3,00	442	483

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	366	408
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	979 179	838 577
	<u>979 545</u>	<u>838 985</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	2 143	1 923
Retraits à payer	264	208
Somme à payer pour l'achat de titres	323	373
	<u>2 730</u>	<u>2 504</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>976 815</u>	<u>836 481</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>6,07</u>	5,77
<i>Série 3</i>	<u>6,16</u>	5,84
<i>Série 5</i>	<u>6,30</u>	5,95
<i>Série 6</i>	<u>6,38</u>	6,02
<i>Série 6F</i>	<u>5,59</u>	5,24
<i>Série 7</i>	<u>6,48</u>	6,10
<i>Série 8</i>	<u>6,45</u>	6,07
<i>Série 8F</i>	<u>5,61</u>	5,25
<i>Série IGP</i>	<u>6,52</u>	6,14

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	4	5	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>20 271</u> 12 612
Variation de la juste valeur :			- par part	<u>0,38</u> 0,21
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(167)	(8 321)	Nombre moyen de parts	<u>53 909</u> 60 494
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<u>64 649</u>	<u>56 069</u>		
	<u>64 486</u>	<u>47 753</u>	Série 8F*	
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>72</u> (11)
Charges			- par part	<u>0,36</u> (0,06)
Frais de gestion et de garantie	11 182	12 205	Nombre moyen de parts	<u>200</u> 200
Frais d'exploitation	<u>1 127</u>	<u>1 261</u>		
	<u>12 309</u>	<u>13 466</u>	Série IGP	
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>52 177</u>	<u>34 287</u>	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>12</u> 3 318
			- par part	<u>0,37</u> 0,22
			Nombre moyen de parts	<u>33</u> 15 271
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>7 357</u>	<u>4 073</u>		
- par part	<u>0,30</u>	<u>0,16</u>		
Nombre moyen de parts	<u>24 192</u>	<u>25 668</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 498</u>	<u>2 827</u>		
- par part	<u>0,32</u>	<u>0,17</u>		
Nombre moyen de parts	<u>10 775</u>	<u>16 275</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 951</u>	<u>3 117</u>		
- par part	<u>0,35</u>	<u>0,19</u>		
Nombre moyen de parts	<u>5 624</u>	<u>16 129</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>15 110</u>	<u>5 144</u>		
- par part	<u>0,35</u>	<u>0,18</u>		
Nombre moyen de parts	<u>43 341</u>	<u>28 818</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>70</u>	<u>(12)</u>		
- par part	<u>0,35</u>	<u>(0,06)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>3 836</u>	<u>3 219</u>		
- par part	<u>0,38</u>	<u>0,23</u>		
Nombre moyen de parts	<u>10 119</u>	<u>14 107</u>		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	836 481	953 329
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	52 177	34 287
Primes		
<i>Série 1</i>	65 631	12 011
<i>Série 3</i>	—	1 000
<i>Série 5</i>	600	1 144
<i>Série 6</i>	96 775	39 442
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	3 000	3 000
<i>Série 8</i>	11 108	4 001
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
<i>Série IGP</i>	—	—
	177 114	62 598
Retraits		
<i>Série 1</i>	(63 999)	(479)
<i>Série 3</i>	—	—
<i>Série 5</i>	(94)	(43)
<i>Série 6</i>	(19 328)	(25 599)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	(10 000)
<i>Série 8</i>	(5 536)	(44 412)
<i>Série 8F*</i>	—	—
<i>Série IGP</i>	—	—
	(88 957)	(80 533)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	976 815	969 681

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	52 177	34 287
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	167	8 321
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(64 649)	(56 069)
Produit de la vente/échéance de placements	24 235	70 905
Achat de placements	(100 355)	(105 073)
Charges à payer	220	(13)
Somme à payer pour l'achat de titres	(50)	(50)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(88 255)	(47 692)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	177 114	62 598
Montant global des retraits	(88 901)	(80 555)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	88 213	(17 957)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(42)	(65 649)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	408	65 998
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	366	349

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	95 381	955 600	979 179	
Total des placements		955 600	979 179	
Autres éléments d'actif net			(2 364)	(0,2)
Actif net			976 815	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	6,6
Canadien Pacifique Kansas City	4,7
Enbridge	3,9
Canadian Natural Resources	3,8
Constellation Software	3,6
Banque Toronto-Dominion	3,5
Brookfield, catégorie A	3,2
Alimentation Couche-Tard	2,8
Waste Connections	2,8
Shopify, catégorie A	2,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
Suncor Énergie	2,7
Société Financière Manuvie	2,7
Fairfax Financial Holdings	2,7
AtkinsRealis Group	2,3
Intact Corporation financière	2,3
Compagnies Loblaw	2,3
Banque Scotia	2,2
Mines Agnico Eagle	2,2
Banque de Montréal	2,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,0
Pembina Pipeline	2,0
Rogers Communications, catégorie B	1,8
Financière Sun Life	1,8
Cenovus Energy	1,7

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	979	—	—	979	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	839	—	—	839
TOTAL	979	—	—	979	TOTAL	839	—	—	839

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	28	23

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	93 675 711	96 725 764
Primes à recevoir	177 123	65 634
Somme à recevoir pour la vente de titres	23 920	44 422
	<u>93 876 754</u>	<u>96 835 820</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	16 992	3 393
Charges à payer	225 393	230 095
Retraits à payer	208 048	140 643
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	33 270
	<u>450 433</u>	<u>407 401</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>93 426 321</u>	<u>96 428 419</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>9,87</u>	9,61
<i>Série 5</i>	<u>11,00</u>	10,68
<i>Série 6</i>	<u>7,97</u>	7,73
<i>Série 6F</i>	<u>5,47</u>	5,27
<i>Série 7</i>	<u>8,31</u>	8,03
<i>Série 8</i>	<u>7,29</u>	7,06
<i>Série 8F</i>	<u>5,48</u>	5,27

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023	Série 8F*	
	\$	\$	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	
Revenus				
Intérêts à des fins d'attribution	33 429	443	- par part	42 12
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 027 309	891 455	Nombre moyen de parts	0,21 0,06
Variation de la juste valeur :				200 200
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	346 666	31 742		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 874 150	11 063 100		
	<u>4 281 554</u>	<u>11 986 740</u>		
Charges				
Frais de gestion et de garantie	1 030 994	1 019 456		
Frais d'exploitation	371 313	370 708		
	<u>1 402 307</u>	<u>1 390 164</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 879 247</u>	<u>10 596 576</u>		
Données par série				
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	49 062	198 274		
- par part	0,27	0,97		
Nombre moyen de parts	<u>181 643</u>	<u>203 453</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 701 532	10 038 059		
- par part	0,33	1,11		
Nombre moyen de parts	<u>8 209 163</u>	<u>9 064 824</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59 314	170 625		
- par part	0,25	0,81		
Nombre moyen de parts	<u>237 791</u>	<u>209 558</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	40	11		
- par part	0,20	0,06		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	10 313	58 088		
- par part	0,27	0,85		
Nombre moyen de parts	<u>37 808</u>	<u>68 653</u>		
Série 8				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 944	131 507		
- par part	0,24	0,68		
Nombre moyen de parts	<u>241 957</u>	<u>193 940</u>		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	96 428 419	90 921 943
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 879 247	10 596 576
Primes		
<i>Série 3</i>	67 312	11 210
<i>Série 5</i>	1 714 706	912 693
<i>Série 6</i>	115 427	142 981
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	211 470	362 512
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	2 108 915	1 431 396
Retraits		
<i>Série 3</i>	(163 097)	(114 233)
<i>Série 5</i>	(7 312 040)	(6 094 063)
<i>Série 6</i>	(149 808)	(177 320)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(1 328)	(1 201)
<i>Série 8</i>	(363 987)	(118 966)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(7 990 260)	(6 505 783)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	93 426 321	96 444 132

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 879 247	10 596 576
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(346 666)	(31 742)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 874 150)	(11 063 100)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 027 309)	(891 455)
Produit de la vente/échéance de placements	7 405 233	6 955 868
Achat de placements	(107 055)	(547 532)
Somme à recevoir pour la vente de titres	20 502	(60 833)
Charges à payer	(4 702)	4 857
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(33 270)	(175)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 911 830	4 962 464
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 997 426	1 451 152
Montant global des retraits	(7 922 855)	(6 344 375)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 925 429)	(4 893 223)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(13 599)	69 241
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(3 393)	(142 618)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(16 992)	(73 377)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	163	443

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – JARISLOWSKY FRASER

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds d'actions canadiennes Jarislowsky Fraser	2 839 817	88 807 779	93 675 711	
Total des placements		88 807 779	93 675 711	
Autres éléments d'actif net			(249 390)	(0,3)
Actif net			93 426 321	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6,7
Brookfield Corporation	6,1
AtkinsRealis Group	4,6
Banque Scotia	4,3
WSP Global	3,7
Alimentation Couche-Tard	3,6
TC Énergie	3,5
Intact Corporation financière	3,4
Thomson Reuters Corporation	3,4
Banque de Montréal	3,4
CCL Industries, catégorie B	3,2
Restaurant Brands International	3,2
Société Financière Manuvie	3,2
CAE	3,1
Open Text Corporation	3,1
Franco-Nevada Corporation	3,1
Vêtements de Sport Gildan	3,0
Groupe CGI	3,0
Stantec	2,9
Banque Nationale du Canada	2,5
Empire Company, catégorie A	2,4
Tourmaline Oil Corp	2,3
Boyd Group Services	2,3
Descartes Systems Group	2,3
Kinaxis	2,2

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

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

Obtenir une appréciation du capital à long terme tout en mettant l'accent sur la préservation de ce dernier en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation.

Stratégie du Fonds

Investir essentiellement dans des actions de sociétés canadiennes exerçant leurs activités dans des secteurs économiques où l'on prévoit une croissance élevée.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	93 676	—	93 676	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	96 726	—	96 726
TOTAL	—	93 676	—	93 676	TOTAL	—	96 726	—	96 726

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	2 413	2 583

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	22 619	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	59 565 307	56 415 260
Primes à recevoir	2 103	112 182
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	39 876
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	393	393
	<u>59 590 422</u>	<u>56 567 711</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	39 450
Charges à payer	144 160	135 522
Retraits à payer	59 437	34 336
Somme à payer pour l'achat de titres	22 168	29 093
	<u>225 765</u>	<u>238 401</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>59 364 657</u>	<u>56 329 310</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>16,73</u>	15,88
Série 5	<u>17,70</u>	16,77
Série 6	<u>9,60</u>	9,08
Série 6F	<u>5,57</u>	5,24
Série 7	<u>10,13</u>	9,56
Série 8	<u>8,36</u>	7,90
Série 8F	<u>5,60</u>	5,25

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	17	(1 784)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	960 848	508 881
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 129 588	2 572 792
	<u>4 090 453</u>	<u>3 079 889</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	746 015	671 015
Frais d'exploitation	103 915	97 365
	<u>849 930</u>	<u>768 380</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 240 523</u>	<u>2 311 509</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	95 788	64 508
- par part	0,86	0,58
Nombre moyen de parts	111 854	111 234
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	851 107	688 687
- par part	0,94	0,69
Nombre moyen de parts	901 390	1 004 845
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	936 741	672 834
- par part	0,53	0,37
Nombre moyen de parts	1 781 231	1 808 739
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	66	(3)
- par part	0,33	(0,02)
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59 927	47 159
- par part	0,57	0,43
Nombre moyen de parts	104 619	110 351
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 296 826	838 327
- par part	0,45	0,34
Nombre moyen de parts	2 867 555	2 477 142
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	68	(3)
- par part	0,34	(0,01)
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

^{MD} Fidelity Frontière Nord est une marque déposée de FMR Corp.

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	56 329 310	50 483 349
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 240 523	2 311 509
Primes		
Série 3	45 783	261 985
Série 5	427 156	645 776
Série 6	2 083 450	2 931 593
Série 6F*	—	1 000
Série 7	3 000	3 000
Série 8	4 976 592	3 101 841
Série 8F*	—	1 000
	7 535 981	6 946 195
Retraits		
Série 3	(139 983)	(114 051)
Série 5	(2 317 166)	(1 488 782)
Série 6	(2 600 294)	(2 229 990)
Série 6F*	—	—
Série 7	(10 818)	(38 581)
Série 8	(2 672 896)	(1 690 218)
Série 8F*	—	—
	(7 741 157)	(5 561 622)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	59 364 657	54 179 431

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 240 523	2 311 509
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(960 848)	(508 881)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 129 588)	(2 572 792)
Produit de la vente/échéance de placements	4 809 217	2 827 255
Achat de placements	(3 868 828)	(3 399 574)
Somme à recevoir pour la vente de titres	39 876	(29 192)
Charges à payer	8 638	4 536
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 925)	(35 117)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	132 065	(1 402 256)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	7 646 060	6 963 278
Montant global des retraits	(7 716 056)	(5 519 681)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(69 996)	1 443 597
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	62 069	41 341
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(39 450)	(34 711)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	22 619	6 630
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	25	84

DFS FPG – ACTIONS CANADIENNES – FIDELITY FRONTIÈRE NORD^{MD}

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD} , série O	893 435	46 876 010	59 565 307	
Total des placements		46 876 010	59 565 307	
Autres éléments d'actif net			(200 650)	(0,3)
Actif net			59 364 657	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	5,1
Canadian Natural Resources	4,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
Mines Agnico Eagle	3,6
AtkinsRealis Group	3,4
Rogers Communications, catégorie B	3,4
Fairfax Financial Holdings	3,3
Constellation Software	3,2
Intact Corporation financière	3,1
Alimentation Couche-Tard	3,0
Groupe TMX	2,9
Franco-Nevada Corporation	2,6
George Weston	2,5
Dollarama	1,8
Groupe Saputo	1,8
Metro	1,7
Fortis	1,7
CGI, catégorie A	1,7
Shopify, catégorie A	1,6
TC Énergie	1,6
Banque de Montréal	1,5
Thomson Reuters Corporation	1,5
Canadien Pacifique Kansas City	1,4
Boyd Group Services	1,4
Banque Toronto-Dominion	1,3

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	59 565	—	—	59 565	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	56 415	—	—	56 415
TOTAL	59 565	—	—	59 565	TOTAL	56 415	—	—	56 415

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX plafonné	3,00	1 446	1 377

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	179 229	155 814
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	34 555 000	35 270 037
Primes à recevoir	1 062	61 879
Somme à recevoir pour la vente de titres	9 235	50 413
	<u>34 744 526</u>	<u>35 538 143</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	98 268	98 596
Retraits à payer	13 307	97 485
	<u>111 575</u>	<u>196 081</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>34 632 951</u>	<u>35 342 062</u>
Actif net par part		
Série 1	<u>6,80</u>	<u>6,57</u>
Série 3	<u>17,54</u>	<u>16,90</u>
Série 5	<u>19,40</u>	<u>18,64</u>
Série 6	<u>8,44</u>	<u>8,10</u>
Série 7	<u>8,84</u>	<u>8,46</u>
Série 8	<u>7,68</u>	<u>7,36</u>
Série IGP	<u>15,34</u>	<u>14,70</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	3 923	(1 783)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	596 726	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	893 493	927 526
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	441 159	896 932
	<u>1 935 301</u>	<u>1 822 675</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	520 501	555 936
Frais d'exploitation	74 622	80 443
	<u>595 123</u>	<u>636 379</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 340 178</u>	<u>1 186 296</u>
Données par série		
Série 1		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	317 530	265 989
- par part	0,23	0,18
Nombre moyen de parts	<u>1 354 206</u>	<u>1 472 191</u>
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	446 484	400 704
- par part	0,64	0,50
Nombre moyen de parts	<u>700 641</u>	<u>803 285</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	295 970	265 936
- par part	0,77	0,60
Nombre moyen de parts	<u>384 417</u>	<u>443 225</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	98 633	84 214
- par part	0,35	0,27
Nombre moyen de parts	<u>281 092</u>	<u>317 666</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	1 350	4 262
- par part	0,37	0,29
Nombre moyen de parts	<u>3 639</u>	<u>14 765</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	85 795	78 746
- par part	0,32	0,26
Nombre moyen de parts	<u>266 312</u>	<u>302 323</u>
Série IGP		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	94 416	86 445
- par part	0,66	0,50
Nombre moyen de parts	<u>142 977</u>	<u>172 748</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	35 342 062	37 690 473
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 340 178	1 186 296
Primes		
<i>Série 1</i>	143 872	27 608
<i>Série 3</i>	52 745	54 936
<i>Série 5</i>	16 060	66 720
<i>Série 6</i>	14 057	82 728
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	8 298	4 441
<i>Série IGP</i>	2 180	3 005
	237 212	239 438
Retraits		
<i>Série 1</i>	(444 399)	(429 052)
<i>Série 3</i>	(965 918)	(756 754)
<i>Série 5</i>	(343 864)	(822 409)
<i>Série 6</i>	(193 123)	(130 330)
<i>Série 7</i>	(22)	(21)
<i>Série 8</i>	(204 102)	(195 931)
<i>Série IGP</i>	(135 073)	(71 855)
	(2 286 501)	(2 406 352)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	34 632 951	36 709 855

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	1 340 178	1 186 296
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(893 493)	(927 526)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(441 159)	(896 932)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(596 726)	—
Produit de la vente/échéance de placements	2 652 325	2 783 211
Achat de placements	(5 910)	(11 644)
Somme à recevoir pour la vente de titres	41 178	13 695
Charges à payer	(328)	(6 271)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	242
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 096 065	2 141 071
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	298 029	235 362
Montant global des retraits	(2 370 679)	(2 364 311)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 072 650)	(2 128 949)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	23 415	12 122
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	155 814	160 651
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	179 229	172 773
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	3 922	3 271

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES – FRANKLIN BISSETT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,8
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	166 824	23 061 810	34 555 000	
Total des placements		23 061 810	34 555 000	
Autres éléments d'actif net			77 951	0,2
Actif net			34 632 951	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque Royale du Canada	5,4
Banque Toronto-Dominion	5,0
Canadien Pacifique Kansas City	4,1
Alimentation Couche-Tard	3,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
Fortis	3,5
Banque Scotia	3,1
Enbridge	3,0
Waste Connections	2,9
Metro, catégorie A	2,7
BCE	2,6
TELUS Corporation	2,6
Open Text Corporation	2,6
Banque de Montréal	2,5
Brookfield Corporation	2,4
Atco	2,3
Compagnies Loblaw	2,3
Mines Agnico Eagle	2,3
Dollarama	2,1
CGI, catégorie A	2,1
Groupe Saputo	2,0
AtkinsRealis Group	1,9
Hydro One	1,9
Keyera Corporation	1,8
ARC Resources	1,8

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	34 555	—	—	34 555	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	35 270	—	—	35 270
TOTAL	34 555	—	—	34 555	TOTAL	35 270	—	—	35 270

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX	3,00	860	897

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	29 248	28 422
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 802 745	6 959 655
Primes à recevoir	240	303
	<u>6 832 233</u>	<u>6 988 380</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	18 775	19 298
Retraits à payer	4 506	493
	<u>23 281</u>	<u>19 791</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 808 952</u>	<u>6 968 589</u>
Actif net par part		
Série 3	<u>7,12</u>	6,72
Série 5	<u>7,87</u>	7,40
Série 6	<u>5,67</u>	5,33
Série 7	<u>5,94</u>	5,56
Série 8	<u>5,74</u>	5,38

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	602	505
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 350	2 811
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	530 635	521 080
	<u>544 587</u>	<u>524 396</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	99 908	116 670
Frais d'exploitation	12 851	15 022
	<u>112 759</u>	<u>131 692</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>431 828</u>	<u>392 704</u>
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	58 259	57 346
- par part	0,42	0,29
Nombre moyen de parts	<u>137 489</u>	<u>197 200</u>
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	263 205	238 101
- par part	0,48	0,34
Nombre moyen de parts	<u>551 376</u>	<u>693 924</u>
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	44 746	39 110
- par part	0,35	0,26
Nombre moyen de parts	<u>129 203</u>	<u>148 857</u>
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	570	1 496
- par part	0,37	0,27
Nombre moyen de parts	<u>1 523</u>	<u>5 522</u>
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	65 048	56 651
- par part	0,36	0,28
Nombre moyen de parts	<u>180 613</u>	<u>202 940</u>

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	6 968 589	8 077 883
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	431 828	392 704
Primes		
<i>Série 3</i>	23 407	7 154
<i>Série 5</i>	39 048	21 801
<i>Série 6</i>	24 917	1 830
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	19 306	5 386
	106 678	36 171
Retraits		
<i>Série 3</i>	(163 721)	(63 826)
<i>Série 5</i>	(386 966)	(410 293)
<i>Série 6</i>	(47 659)	(101 633)
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(99 797)	(154 213)
	(698 143)	(729 965)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 808 952	7 776 793

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	431 828	392 704
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(13 350)	(2 811)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(530 635)	(521 080)
Produit de la vente/échéance de placements	709 489	831 492
Achat de placements	(8 594)	(9 166)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	14 725
Charges à payer	(523)	(557)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(418)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	588 215	704 889
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	106 741	36 225
Montant global des retraits	(694 130)	(725 944)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(587 389)	(689 719)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	826	15 170
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	28 422	11 063
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	29 248	26 233
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	599	504

DSF FPG – ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION – NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				99,9
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI, série I	380 243	6 486 038	6 802 745	
Total des placements		6 486 038	6 802 745	
Autres éléments d'actif net			6 207	0,1
Actif net			6 808 952	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
CES Energy Solutions	4,0
Bird Construction	3,7
Perseus Mining	3,3
Eldorado Gold	3,2
Linamar	3,1
goeasy	3,0
Torex Gold Resources	2,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
Wesdome Gold Mines	2,8
Primo Water	2,6
Athabasca Oil	2,5
Celestica	2,5
Centamin	2,5
Stella-Jones	2,4
Dundee Precious Metals	2,4
North West Company	2,3
Transcontinental, catégorie A	2,3
Propel Holdings	2,1
Centerra Gold	2,1
Fortuna Mining	2,1
EQB	1,9
Lightspeed Commerce	1,8
TerraVest Industries	1,8
Karora Resources	1,7
Headwater Exploration	1,5

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

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

Dégager une plus-value du capital à long terme et, à cette fin, tente principalement d'effectuer des placements dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à petite capitalisation et à croissance rapide.

Stratégie du Fonds

Repérer principalement des sociétés à petite et à moyenne capitalisation qui figurent dans le haut du classement dans tous les piliers, comme la valeur, le profit, la croissance et des aspects liés au secteur spécifique des entreprises.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 803	—	—	6 803	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 960	—	—	6 960
TOTAL	6 803	—	—	6 803	TOTAL	6 960	—	—	6 960

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	144	141

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	6 163 835	5 919 411
Primes à recevoir	58	28 050
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 736	25 673
	6 170 629	5 973 134
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	5 588	24 551
Charges à payer	16 727	16 245
Retraits à payer	18 382	31 888
Somme à payer pour l'achat de titres	—	232
	40 697	72 916
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	6 129 932	5 900 218
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	16,27	14,77
<i>Série 5</i>	18,06	16,34
<i>Série 6</i>	4,79	4,33
<i>Série 7</i>	4,97	4,49
<i>Série 8</i>	5,46	4,93

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	30	(3 720)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	74 676	13 807
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	622 555	391 231
	697 261	401 318
Charges		
Frais de gestion et de garantie	87 669	87 742
Frais d'exploitation	12 995	13 017
	100 664	100 759
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	596 597	300 559
Données par série		
Série 3		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	196 833	97 430
- par part	1,50	0,65
Nombre moyen de parts	131 341	150 869
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	273 109	138 330
- par part	1,72	0,74
Nombre moyen de parts	158 942	187 314
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	93 472	51 676
- par part	0,46	0,20
Nombre moyen de parts	201 139	258 571
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 607	2 441
- par part	0,48	0,21
Nombre moyen de parts	7 468	11 372
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	29 576	10 682
- par part	0,52	0,25
Nombre moyen de parts	56 774	42 664

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	5 900 218	6 040 947
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	596 597	300 559
Primes		
<i>Série 3</i>	24 252	7 136
<i>Série 5</i>	46 192	17 755
<i>Série 6</i>	15 072	5 083
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	124 614	—
	210 130	29 974
Retraits		
<i>Série 3</i>	(189 782)	(144 178)
<i>Série 5</i>	(172 531)	(213 469)
<i>Série 6</i>	(210 373)	(43 527)
<i>Série 7</i>	(106)	(90)
<i>Série 8</i>	(4 221)	(47 450)
	(577 013)	(448 714)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	6 129 932	5 922 766

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	596 597	300 559
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(74 676)	(13 807)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(622 555)	(391 231)
Produit de la vente/échéance de placements	464 978	537 368
Achat de placements	(12 171)	(15 092)
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 937	4 503
Charges à payer	482	(461)
Somme à payer pour l'achat de titres	(232)	398
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	371 360	422 237
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	238 122	29 977
Montant global des retraits	(590 519)	(448 182)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(352 397)	(418 205)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	18 963	4 032
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(24 551)	(2 800)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(5 588)	1 232
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	26	30

DSF FPG – SOCIÉTÉS À PETITE CAPITALISATION – FRANKLIN BISSETT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,6
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	69 360	4 895 352	6 163 835	
Total des placements		4 895 352	6 163 835	
Autres éléments d'actif net			(33 903)	(0,6)
Actif net			6 129 932	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Headwater Exploration	4,4
DRI Healthcare Trust	4,3
Atco	4,1
Equitable Group	3,9
Banque canadienne de l'Ouest	3,8
Empire Company, catégorie A	3,7
AtlasGas	3,7
Boyd Group Services	3,6
Winpak	3,5
PHX Energy Services	3,5
Kelt Exploration	3,5
Parex Resources	3,5
Descartes Systems Group	3,1
FirstService Corporation	2,9
Topaz Energy	2,9
Enerflex	2,7
Calian Group	2,6
Transcontinental, catégorie A	2,4
Jamieson Wellness	2,4
Kinaxis	2,4
Methanex Corporation	2,2
Sandstorm Gold	2,2
AENTRA	2,1
Trican Well Service	2,0
Brookfield Reinsurance	2,0

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

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

Fournir une croissance à long terme de son capital en investissant principalement dans les actions de sociétés canadiennes dont la capitalisation varie de petite à moyenne et dont on prévoit que les titres procureront des rendements supérieurs à la moyenne.

Stratégie du Fonds

Demeurer entièrement diversifié en tout temps afin de compenser la volatilité inhérente aux titres de faible capitalisation.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	6 164	—	—	6 164	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	5 919	—	—	5 919
TOTAL	6 164	—	—	6 164	TOTAL	5 919	—	—	5 919

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P/TSX petite capitalisation	3,00	136	136

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	57 267
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	81 529 703	69 643 445
Primes à recevoir	5 290	245 030
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	13 271
	<u>81 534 993</u>	<u>69 959 013</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	3 729	—
Charges à payer	175 550	149 381
Retraits à payer	44 132	272 638
Somme à payer pour l'achat de titres	—	40 671
	<u>223 411</u>	<u>462 690</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>81 311 582</u>	<u>69 496 323</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>14,17</u>	12,19
<i>Série 5</i>	<u>16,05</u>	13,75
<i>Série 6</i>	<u>14,86</u>	12,72
<i>Série 6F</i>	<u>6,44</u>	5,48
<i>Série 7</i>	<u>15,57</u>	13,29
<i>Série 8</i>	<u>9,79</u>	8,37
<i>Série 8F</i>	<u>6,46</u>	5,49

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023			
	\$	\$			
Revenus			Série 8		
Intérêts à des fins d'attribution	153	(4 255)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 915 556	
Distributions provenant des fonds sous-jacents	471 461	422 888	- par part	1,40	
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	3 504 140	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	631 483	137 442	Série 8F*		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 639 601	5 105 277	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	194	
	12 742 698	5 661 352	- par part	0,97	
			Nombre moyen de parts	200	
Charges			* Début des opérations en mai 2023		
Frais de gestion et de garantie	885 273	739 033			
Frais d'exploitation	125 808	108 268			
	1 011 081	847 301			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 731 617	4 814 051			
Données par série					
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	739 160	320 979			
- par part	1,99	0,77			
Nombre moyen de parts	372 091	414 683			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	2 211 427	974 943			
- par part	2,30	0,92			
Nombre moyen de parts	962 312	1 065 388			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	3 674 013	1 539 357			
- par part	2,15	0,86			
Nombre moyen de parts	1 708 902	1 779 985			
Série 6F*					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	192	31			
- par part	0,96	0,16			
Nombre moyen de parts	200	200			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	191 075	105 104			
- par part	2,25	0,95			
Nombre moyen de parts	84 987	111 120			

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	69 496 323	63 122 731
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 731 617	4 814 051
Primes		
<i>Série 3</i>	108 541	108 442
<i>Série 5</i>	732 021	605 449
<i>Série 6</i>	2 261 609	3 044 201
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	78 236	82 748
<i>Série 8</i>	7 006 585	3 097 061
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	10 186 992	6 939 901
Retraits		
<i>Série 3</i>	(239 421)	(366 519)
<i>Série 5</i>	(1 309 197)	(1 877 454)
<i>Série 6</i>	(3 655 910)	(3 113 311)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(23 523)	(719 525)
<i>Série 8</i>	(4 875 299)	(1 895 005)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(10 103 350)	(7 971 814)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	81 311 582	66 904 869

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	11 731 617	4 814 051
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(631 483)	(137 442)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 639 601)	(5 105 277)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(471 461)	(422 888)
Produit de la vente/échéance de placements	4 286 448	3 915 905
Achat de placements	(3 430 161)	(2 207 530)
Somme à recevoir pour la vente de titres	13 271	9 798
Charges à payer	26 169	3 689
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(37)
Somme à payer pour l'achat de titres	(40 671)	11 037
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(155 872)	881 306
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	10 426 732	6 906 416
Montant global des retraits	(10 331 856)	(7 840 752)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	94 876	(934 336)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(60 996)	(53 030)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	57 267	79 527
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(3 729)	26 497
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	153	200

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fonds de placement				100,3
Fonds d'actions américaines Core MFS	3 680 201	65 199 325	81 529 703	
Total des placements		65 199 325	81 529 703	
Autres éléments d'actif net			(218 121)	(0,3)
Actif net			81 311 582	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft	9,3
NVIDIA	6,3
Alphabet, catégorie A	6,1
Amazon.com	4,4
Apple	3,9
JPMorgan Chase & Co.	2,8
ConocoPhillips Company	2,3
Visa	2,2
Howmet Aerospace	2,0
Mastercard	1,8
Vertex Pharmaceuticals	1,8
Analog Devices	1,8
American Tower	1,7
Costco Wholesale Corporation	1,7
Eli Lilly and Company	1,7
Salesforce	1,7
Goldman Sachs Group	1,6
Cigna Corporation	1,6
TE Connectivity	1,5
Home Depot	1,4
Exxon Mobil	1,4
Fiserv	1,4
Bank of America	1,4
ICON PLC	1,4
Eaton Corporation	1,4

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

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

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500.

Stratégie du Fonds

Investir principalement dans les actions de sociétés à grande capitalisation établies aux États-Unis.

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

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	81 530	—	81 530	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	69 643	—	69 643
TOTAL	—	81 530	—	81 530	TOTAL	—	69 643	—	69 643

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
S&P 500	3,00	2 178	1 748

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 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	111 543	102 932
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	26 833 260	26 799 362
Primes à recevoir	370	2 150
Somme à recevoir pour la vente de titres	451	5 285
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	376	376
	<u>26 946 000</u>	<u>26 910 105</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	64 153	62 185
Retraits à payer	49 863	11 502
Somme à payer pour l'achat de titres	—	2 065
	<u>114 016</u>	<u>75 752</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>26 831 984</u>	<u>26 834 353</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>12,77</u>	<u>11,88</u>
<i>Série 3</i>	<u>14,67</u>	<u>13,60</u>
<i>Série 5</i>	<u>15,03</u>	<u>13,92</u>
<i>Série 6</i>	<u>11,59</u>	<u>10,71</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,77</u>	<u>5,30</u>
<i>Série 7</i>	<u>12,25</u>	<u>11,30</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,87</u>	<u>7,27</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,79</u>	<u>5,31</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023	Série 8	
	\$	\$		
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>719 400</u> (123 983)
Intérêts à des fins d'attribution	2 288	470	- par part	<u>0,61</u> (0,10)
Variation de la juste valeur :			Nombre moyen de parts	<u>1 181 191</u> 1 204 547
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	792 028	526 515	Série 8F*	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 724 888	(614 111)	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>96</u> 19
	<u>2 519 204</u>	<u>(87 126)</u>	- par part	<u>0,48</u> 0,10
Charges			Nombre moyen de parts	<u>200</u> 200
Frais de gestion et de garantie	333 115	348 363		
Frais d'exploitation	48 074	53 161		
	<u>381 189</u>	<u>401 524</u>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>2 138 015</u>	<u>(488 650)</u>		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>88 960</u>	<u>(53 223)</u>		
- par part	<u>0,90</u>	<u>(0,26)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>98 918</u>	<u>202 019</u>		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>164 195</u>	<u>(41 083)</u>		
- par part	<u>1,08</u>	<u>(0,25)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>151 856</u>	<u>163 930</u>		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>539 569</u>	<u>(134 230)</u>		
- par part	<u>1,12</u>	<u>(0,25)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>482 130</u>	<u>541 228</u>		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>616 718</u>	<u>(134 059)</u>		
- par part	<u>0,88</u>	<u>(0,17)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>698 135</u>	<u>779 468</u>		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>93</u>	19		
- par part	<u>0,47</u>	0,09		
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>8 984</u>	<u>(2 110)</u>		
- par part	<u>0,96</u>	<u>(0,15)</u>		
Nombre moyen de parts	<u>9 397</u>	<u>14 313</u>		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	26 834 353	29 397 724
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 138 015	(488 650)
Primes		
Série 1	168 678	12 416
Série 3	34 348	19 615
Série 5	108 253	114 765
Série 6	416 454	626 060
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	614 540	508 231
Série 8F*	—	1 000
	1 342 273	1 283 087
Retraits		
Série 1	(206 438)	(131 603)
Série 3	(137 211)	(104 366)
Série 5	(845 084)	(674 749)
Série 6	(1 097 034)	(874 745)
Série 6F*	—	—
Série 7	(2 971)	(2 982)
Série 8	(1 193 919)	(692 974)
Série 8F*	—	—
	(3 482 657)	(2 481 419)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	26 831 984	27 710 742

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 138 015	(488 650)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(792 028)	(526 515)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 724 888)	614 111
Produit de la vente/échéance de placements	2 693 978	1 968 685
Achat de placements	(212 447)	(348 604)
Somme à recevoir pour la vente de titres	4 834	(1 511)
Charges à payer	1 968	(5 477)
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 065)	(135 597)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 107 367	1 076 442
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	1 344 053	1 410 107
Montant global des retraits	(3 444 296)	(2 476 512)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 100 243)	(1 066 405)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	1 487	(986)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	8 611	9 051
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	102 932	97 544
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	111 543	106 595
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 292	1 757

DSF FPG – ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,0
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	682 502	18 442 273	26 833 260	
Total des placements		18 442 273	26 833 260	
Autres éléments d'actif net			(1 276)	—
Actif net			26 831 984	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
JPMorgan Chase & Co.	3,4
Wells Fargo & Company	3,0
Unilever, C.A.A.E.	2,7
Merck & Co.	2,7
Morgan Stanley	2,4
American Express	2,3
Elevance Health	2,2
Qualcomm	2,2
EOG Resources	2,2
AstraZeneca	2,1
Bank of America	2,1
Medtronic	2,1
Pfizer	2,1
UnitedHealth Group	2,0
Honeywell International	2,0
Knight-Swift Transportation Holdings	2,0
Chevron	1,8
BHP Billiton, C.A.A.E.	1,8
Omnicom Group	1,8
TotalEnergies, C.A.A.E.	1,8
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	1,8
Williams Companies	1,7
Cisco Systems	1,7
Principal Financial Group	1,6
Sempra Energy	1,6

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 833	—	—	26 833	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	26 799	—	—	26 799
TOTAL	26 833	—	—	26 833	TOTAL	26 799	—	—	26 799

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
Indice de valeur MSCI USA	3,00	737	762

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	44 244
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 246 858	31 259 013
Primes à recevoir	1 533	12 793
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 263	7 199
	33 249 654	31 323 249
Passifs courants		
Découvert bancaire	106	—
Charges à payer	70 539	65 012
Retraits à payer	27 587	19 089
Somme à payer pour l'achat de titres	—	43 119
	98 232	127 220
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	33 151 422	31 196 029
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	12,53	11,62
<i>Série 6</i>	9,21	8,53
<i>Série 6F</i>	6,13	5,64
<i>Série 7</i>	9,69	8,96
<i>Série 8</i>	7,38	6,83
<i>Série 8F</i>	6,15	5,66

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024 \$	2023 \$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	30	3
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	379 963	77 573
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 519 197	2 967 715
	2 899 190	3 045 291
Charges		
Frais de gestion et de garantie	376 039	321 827
Frais d'exploitation	36 358	30 987
	412 397	352 814
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 486 793	2 692 477
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	503 853	582 019
- par part	0,92	0,98
Nombre moyen de parts	547 661	596 472
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	823 744	900 086
- par part	0,70	0,72
Nombre moyen de parts	1 183 049	1 249 449
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	96	27
- par part	0,48	0,14
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	169 862	183 670
- par part	0,73	0,77
Nombre moyen de parts	231 173	237 730
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	989 139	1 026 647
- par part	0,54	0,58
Nombre moyen de parts	1 826 437	1 764 948
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	99	28
- par part	0,50	0,14
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	31 196 029	26 424 243
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 486 793	2 692 477
Primes		
Série 5	354 912	345 845
Série 6	784 256	618 581
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	1 942 788	561 511
Série 8F*	—	1 000
	3 081 956	1 527 937
Retraits		
Série 5	(499 864)	(581 355)
Série 6	(1 754 787)	(801 069)
Série 6F*	—	—
Série 7	(31 713)	(11 155)
Série 8	(1 326 992)	(578 567)
Série 8F*	—	—
	(3 613 356)	(1 972 146)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 151 422	28 672 511

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 486 793	2 692 477
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(379 963)	(77 573)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 519 197)	(2 967 715)
Produit de la vente/échéance de placements	1 885 386	1 368 227
Achat de placements	(974 071)	(604 682)
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 936	—
Charges à payer	5 527	3 379
Somme à payer pour l'achat de titres	(43 119)	668
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	467 292	414 781
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 093 216	1 528 716
Montant global des retraits	(3 604 858)	(1 964 999)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(511 642)	(436 283)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(44 350)	(21 502)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	44 244	15 891
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(106)	(5 611)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	31	55

DSF FPG – MONDIAL DE DIVIDENDES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 289 238	25 807 099	33 246 858	
Total des placements		25 807 099	33 246 858	
Autres éléments d'actif net			(95 436)	(0,3)
Actif net			33 151 422	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
AbbVie	3,4
Lloyds Banking Group	3,4
Enel	3,3
Harris	3,3
Sony Group	3,1
DuPont de Nemours	3,1
Sanofi	2,9
Texas Instruments	2,9
Wells Fargo & Company	2,9
Fujitsu	2,8
Koninklijke Philips Electronics	2,8
Aurizon Holdings	2,7
Microsoft	2,7
Meta Platforms, catégorie A	2,6
Kenvue	2,6
CDW	2,5
HCA Holdings	2,5
Snam	2,5
Walmart	2,5
Sundrug	2,5
Labcorp Holdings	2,5
Deutsche Post	2,5
UnitedHealth Group	2,4
Exxon Mobil	2,4
Charles Schwab	2,3

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 247	—	—	33 247	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	31 259	—	—	31 259
TOTAL	33 247	—	—	33 247	TOTAL	31 259	—	—	31 259

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde net	3,00	656	617

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 746	1 945
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 923 550	1 580 128
Primes à recevoir	210	430
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	406	406
	<u>1 925 912</u>	<u>1 582 909</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 026	3 463
Retraits à payer	406	268
	<u>4 432</u>	<u>3 731</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>1 921 480</u>	<u>1 579 178</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>7,17</u>	<u>6,51</u>
<i>Série 6</i>	<u>7,24</u>	<u>6,56</u>
<i>Série 6F</i>	<u>5,94</u>	<u>5,35</u>
<i>Série 7</i>	<u>7,41</u>	<u>6,70</u>
<i>Série 8</i>	<u>7,36</u>	<u>6,66</u>
<i>Série 8F</i>	<u>5,97</u>	<u>5,37</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	39	30
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 616	6 030
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	184 081	178 679
	<u>198 736</u>	<u>184 739</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	20 497	23 986
Frais d'exploitation	2 039	2 370
	<u>22 536</u>	<u>26 356</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>176 200</u>	<u>158 383</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	22 242	26 592
- par part	0,66	0,45
Nombre moyen de parts	33 517	59 388
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	60 790	55 280
- par part	0,67	0,45
Nombre moyen de parts	90 182	122 685
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	118	23
- par part	0,59	0,11
Nombre moyen de parts	200	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	5 530	18 357
- par part	0,71	0,48
Nombre moyen de parts	7 796	38 245
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	87 399	58 108
- par part	0,70	0,47
Nombre moyen de parts	125 703	122 425
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	121	23
- par part	0,60	0,12
Nombre moyen de parts	200	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	1 579 178	1 984 475
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	176 200	158 383
Primes		
Série 5	—	—
Série 6	85 011	282 361
Série 6F*	—	1 000
Série 7	—	—
Série 8	166 305	2 617
Série 8F*	—	1 000
	251 316	286 978
Retraits		
Série 5	(138)	(125)
Série 6	(48 303)	(234 552)
Série 6F*	—	—
Série 7	—	—
Série 8	(36 773)	(7 077)
Série 8F*	—	—
	(85 214)	(241 754)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	1 921 480	2 188 082

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	176 200	158 383
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(14 616)	(6 030)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(184 081)	(178 679)
Produit de la vente/échéance de placements	76 534	62 849
Achat de placements	(221 259)	(76 960)
Charges à payer	563	292
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(166 659)	(40 145)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	251 536	279 468
Montant global des retraits	(85 076)	(241 730)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	166 460	37 738
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(199)	(2 407)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 945	4 072
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 746	1 665
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	37	31

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	119 564	1 492 286	1 923 550	
Total des placements		1 492 286	1 923 550	
Autres éléments d'actif net			(2 070)	(0,1)
Actif net			1 921 480	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft	5,2
Alphabet, catégorie A	4,9
Amazon.com	4,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	2,9
Accenture, catégorie A	2,7
Salesforce	2,2
RELX Group	2,1
ABB	2,1
Wolters Kluwer	2,1
Thermo Fisher Scientific	2,1
Booz Allen Hamilton Holding	2,0
Visa, catégorie A	2,0
Intercontinental Exchange Group	2,0
Danaher	1,8
IQVIA Holdings	1,7
Adobe Systems	1,7
Amphenol, catégorie A	1,7
Unilever	1,7
Aon	1,7
S&P Global	1,7
AstraZeneca	1,7
NXP Semiconductors	1,7
Coca-Cola Consolidated	1,6
Texas Instruments	1,6
Motorola Solutions	1,6

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

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

Procurer une appréciation du capital à long terme en investissant 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 924	—	—	1 924	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	1 580	—	—	1 580
TOTAL	1 924	—	—	1 924	TOTAL	1 580	—	—	1 580

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	55	46

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	38 512	75 974
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	63 033 310	58 182 964
Primes à recevoir	1 023	1 068
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	10 466
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	745	700
	<u>63 073 590</u>	<u>58 271 172</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	147 687	135 071
Retraits à payer	116 682	33 462
Somme à payer pour l'achat de titres	—	36 705
	<u>264 369</u>	<u>205 238</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>62 809 221</u>	<u>58 065 934</u>
Actif net par part		
<i>Série 3</i>	<u>8,26</u>	7,40
<i>Série 5</i>	<u>8,87</u>	7,94
<i>Série 6</i>	<u>11,81</u>	10,55
<i>Série 6F</i>	<u>6,07</u>	5,40
<i>Série 7</i>	<u>12,40</u>	11,05
<i>Série 8</i>	<u>8,52</u>	7,60
<i>Série 8F</i>	<u>6,10</u>	5,41

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023			
	\$	\$			
Revenus					
Intérêts à des fins d'attribution	889	755			
Distributions provenant des fonds sous-jacents	553 895	535 647			
Variation de la juste valeur :					
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	588 324	173 796			
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 473 965	4 673 688			
	<u>7 617 073</u>	<u>5 383 886</u>			
Charges					
Frais de gestion et de garantie	681 345	612 296			
Frais d'exploitation	178 158	163 445			
	<u>859 503</u>	<u>775 741</u>			
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>6 757 570</u>	<u>4 608 145</u>			
Données par série					
Série 3					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	344 355	249 431			
- par part	0,86	0,55			
Nombre moyen de parts	<u>401 424</u>	<u>452 331</u>			
Série 5					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	4 878 776	3 409 873			
- par part	0,94	0,61			
Nombre moyen de parts	<u>5 188 729</u>	<u>5 598 101</u>			
Série 6					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	705 745	446 668			
- par part	1,26	0,80			
Nombre moyen de parts	<u>561 028</u>	<u>555 264</u>			
Série 6F*					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	136	21			
- par part	0,68	0,10			
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>			
Série 7					
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	59 019	44 994			
- par part	1,35	0,88			
Nombre moyen de parts	<u>43 785</u>	<u>51 170</u>			
			Série 8		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>769 401</u>	<u>457 137</u>
			- par part	<u>0,90</u>	<u>0,59</u>
			Nombre moyen de parts	<u>851 694</u>	<u>774 674</u>
			Série 8F*		
			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>138</u>	<u>21</u>
			- par part	<u>0,69</u>	<u>0,11</u>
			Nombre moyen de parts	<u>200</u>	<u>200</u>

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	58 065 934	53 151 138
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 757 570	4 608 145
Primes		
<i>Série 3</i>	40 588	105 618
<i>Série 5</i>	737 129	495 325
<i>Série 6</i>	731 097	758 863
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	1 383 757	1 068 238
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	2 892 571	2 430 044
Retraits		
<i>Série 3</i>	(176 012)	(90 555)
<i>Série 5</i>	(2 996 408)	(2 164 218)
<i>Série 6</i>	(871 945)	(617 940)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(673)	(5 672)
<i>Série 8</i>	(861 816)	(260 080)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(4 906 854)	(3 138 465)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	62 809 221	57 050 862

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 757 570	4 608 145
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(588 324)	(173 796)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 473 965)	(4 673 688)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(553 895)	(535 647)
Produit de la vente/échéance de placements	3 464 693	2 665 313
Achat de placements	(698 855)	(1 142 115)
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 466	(23 186)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(45)	(328)
Charges à payer	12 616	4 799
Somme à payer pour l'achat de titres	(36 705)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 893 556	729 497
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 892 616	2 312 815
Montant global des retraits	(4 823 634)	(3 034 430)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 931 018)	(721 615)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(37 462)	7 882
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	75 974	3 690
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	38 512	11 572
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	848	758

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,4
Fonds mondial de recherche MFS	2 714 543	50 052 179	63 033 310	
Total des placements		50 052 179	63 033 310	
Autres éléments d'actif net			(224 089)	(0,4)
Actif net			62 809 221	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft	5,6
Alphabet, catégorie A	3,7
Amazon.com	3,4
NVIDIA	2,8
Meta Platforms	2,3
Visa	1,9
Hitachi	1,6
NatWest Group	1,4
Salesforce	1,4
London Stock Exchange Group	1,3
Johnson & Johnson	1,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	1,2
Apple	1,2
Schneider Electric	1,2
Chubb	1,1
AbbVie	1,1
ASML Holding	1,1
Cadence Design Systems	1,1
Accenture	1,1
Gartner	1,1
Linde	1,1
Euronext N.V.	1,0
Cigna Corporation	1,0
Roche Holding AG	1,0
ServiceNow	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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	63 033	—	63 033	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	58 183	—	58 183
TOTAL	—	63 033	—	63 033	TOTAL	—	58 183	—	58 183

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net	3,00	1 865	1 705

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 122	986
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	771 124	515 234
Primes à recevoir	—	100
	<u>772 246</u>	<u>516 320</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 735	1 198
Retraits à payer	33	—
Somme à payer pour l'achat de titres	119	100
	<u>1 887</u>	<u>1 298</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>770 359</u>	<u>515 022</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>6,15</u>	5,58
<i>Série 6</i>	<u>6,19</u>	5,60
<i>Série 6F</i>	<u>5,94</u>	5,35
<i>Série 7</i>	<u>6,24</u>	5,64
<i>Série 8</i>	<u>6,22</u>	5,62
<i>Série 8F</i>	<u>5,96</u>	5,35

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	23	(79)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 970	216
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	66 266	84 023
	<u>68 259</u>	<u>84 160</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	8 117	9 157
Frais d'exploitation	752	842
	<u>8 869</u>	<u>9 999</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>59 390</u>	<u>74 161</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>8 782</u>	19 769
- par part	<u>0,58</u>	0,52
Nombre moyen de parts	<u>15 216</u>	38 171
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>18 295</u>	13 156
- par part	<u>0,57</u>	0,52
Nombre moyen de parts	<u>32 226</u>	25 404
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>119</u>	30
- par part	<u>0,60</u>	0,15
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>4 730</u>	20 679
- par part	<u>0,60</u>	0,54
Nombre moyen de parts	<u>7 840</u>	38 171
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>27 343</u>	20 497
- par part	<u>0,51</u>	0,54
Nombre moyen de parts	<u>53 224</u>	38 171
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>121</u>	30
- par part	<u>0,60</u>	0,15
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	515 022	679 049
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	59 390	74 161
Primes		
<i>Série 5</i>	50 477	—
<i>Série 6</i>	24 746	141 330
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	130 235	8 000
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	205 458	151 330
Retraits		
<i>Série 5</i>	—	—
<i>Série 6</i>	(672)	(124 086)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	—	—
<i>Série 8</i>	(8 839)	(8 000)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(9 511)	(132 086)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	770 359	772 454

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	59 390	74 161
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 970)	(216)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(66 266)	(84 023)
Produit de la vente/échéance de placements	16 089	4 971
Achat de placements	(203 743)	(17 581)
Charges à payer	537	145
Somme à payer pour l'achat de titres	19	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(195 944)	(22 543)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	205 558	151 330
Montant global des retraits	(9 478)	(132 081)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	196 080	19 249
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	136	(3 294)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	986	(181)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	1 122	(3 475)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	20	—
Intérêts payés	—	77

DSF FPG – ACTIONS MONDIALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,1
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	39 066	652 895	771 124	
Total des placements		652 895	771 124	
Autres éléments d'actif net			(765)	(0,1)
Actif net			770 359	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Microsoft	4,0
Amazon.com	4,0
Meta Platforms, catégorie A	3,6
Elevance Health	3,5
Martin Marietta Materials	3,3
NVIDIA	2,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	2,8
Reliance Industries, C.I.A.E.	2,6
CRH	2,5
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	2,5
Alphabet, catégorie C	2,4
Moody's	2,4
Prosus	2,3
Service Corporation International	2,1
Novo Nordisk, catégorie B	2,0
Mastercard, catégorie A	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Analog Devices	1,5
Alnylam Pharmaceuticals	1,3
Trade Desk, catégorie A	1,3
DoorDash, catégorie A	1,3
Atlas Copco, catégorie B	1,3
Arthur J. Gallagher & Co.	1,2
MercadoLibre	1,2
BHP Group	1,2

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 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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	771	—	—	771	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	515	—	—	515
TOTAL	771	—	—	771	TOTAL	515	—	—	515

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
MSCI Monde tous pays net	3,00	23	15

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2024 \$	31 DÉCEMBRE 2023 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	9 120	10 375
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	16 278 426	14 432 641
Primes à recevoir	1 066	191 661
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	19 587
	<u>16 288 612</u>	<u>14 654 264</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	38 786	33 392
Retraits à payer	9 523	46 236
	<u>48 309</u>	<u>79 628</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>16 240 303</u>	<u>14 574 636</u>
Actif net par part		
<i>Série 1</i>	<u>9,66</u>	9,11
<i>Série 3</i>	<u>10,17</u>	9,58
<i>Série 5</i>	<u>11,83</u>	11,10
<i>Série 6</i>	<u>9,22</u>	8,66
<i>Série 6F</i>	<u>5,48</u>	5,12
<i>Série 7</i>	<u>9,68</u>	9,07
<i>Série 8</i>	<u>7,31</u>	6,86
<i>Série 8F</i>	<u>5,50</u>	5,13

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023		
	\$	\$		
Revenus			Série 8	
Intérêts à des fins d'attribution	242	231	Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	278 232 329 600
Variation de la juste valeur :			- par part	0,43 0,64
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	100 419	122 037	Nombre moyen de parts	641 520 517 652
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 091 187	1 387 507		
	1 191 848	1 509 775	Série 8F*	
Charges			Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	75 (12)
Frais de gestion et de garantie	200 791	170 502	- par part	0,37 (0,06)
Frais d'exploitation	34 326	32 045	Nombre moyen de parts	200 200
	235 117	202 547		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	956 731	1 307 228		
Données par série				
Série 1				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	68 498	112 307		
- par part	0,56	0,84		
Nombre moyen de parts	121 619	134 262		
Série 3				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	183 582	307 115		
- par part	0,59	0,88		
Nombre moyen de parts	310 287	350 814		
Série 5				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	190 752	288 206		
- par part	0,75	1,03		
Nombre moyen de parts	255 626	279 246		
Série 6				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	228 015	257 942		
- par part	0,56	0,80		
Nombre moyen de parts	406 350	323 156		
Série 6F*				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	72	(12)		
- par part	0,36	(0,06)		
Nombre moyen de parts	200	200		
Série 7				
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	7 505	12 082		
- par part	0,31	0,85		
Nombre moyen de parts	24 585	14 176		

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 574 636	12 696 710
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	956 731	1 307 228
Primes		
Série 1	6 327	450
Série 3	72 762	65 133
Série 5	219 903	158 289
Série 6	1 111 571	309 106
Série 6F*	—	1 000
Série 7	238 103	—
Série 8	1 089 311	225 239
Série 8F*	—	1 000
	2 737 977	760 217
Retraits		
Série 1	(77 041)	(115 991)
Série 3	(190 465)	(275 702)
Série 5	(466 168)	(183 373)
Série 6	(788 484)	(275 285)
Série 6F*	—	—
Série 7	(1 329)	(2 238)
Série 8	(505 554)	(272 662)
Série 8F*	—	—
	(2 029 041)	(1 125 251)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	16 240 303	13 638 904

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	956 731	1 307 228
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(100 419)	(122 037)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 091 187)	(1 387 507)
Produit de la vente/échéance de placements	810 068	911 627
Achat de placements	(1 464 247)	(348 429)
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 587	1 835
Charges à payer	5 394	1 827
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(18)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	204
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(864 073)	364 730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	2 928 572	757 997
Montant global des retraits	(2 065 754)	(1 123 396)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	862 818	(365 399)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(1 255)	(669)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	10 375	11 928
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	9 120	11 259
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	242	216

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES – MFS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,2
Fonds d'actions internationales MFS II	1 072 763	13 966 967	16 278 426	
Total des placements		13 966 967	16 278 426	
Autres éléments d'actif net			(38 123)	(0,2)
Actif net			16 240 303	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Schneider Electric	3,1
Hitachi	3,0
Novo Nordisk	2,8
Air Liquide	2,7
SAP SE	2,7
Nestlé	2,5
Capgemini SE	2,2
Roche Holding AG	2,1
Novartis	2,1
Compass Group PLC	2,1
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,1
Compagnie Financière Richemont	2,0
Deutsche Boerse AG	2,0
Experian	2,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	2,0
Beiersdorf AG	1,9
RELX Group	1,9
UBS Group AG	1,8
ING Groep	1,8
Intesa Sanpaolo	1,6
Zurich Insurance Group	1,6
EssilorLuxottica	1,6
Merck KGaA	1,6
Denso	1,3
Sony Group	1,3

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	16 278	—	16 278	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 433	—	14 433
TOTAL	—	16 278	—	16 278	TOTAL	—	14 433	—	14 433

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	497	445

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	2024	2023
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	33 871 670	32 524 050
Primes à recevoir	2 174	39 542
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 088	35 826
	<u>33 879 932</u>	<u>32 599 418</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	5 505	639
Charges à payer	76 246	71 603
Retraits à payer	30 019	87 301
	<u>111 770</u>	<u>159 543</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>33 768 162</u>	<u>32 439 875</u>
Actif net par part		
<i>Série 5</i>	<u>14,67</u>	13,26
<i>Série 6</i>	<u>10,23</u>	9,23
<i>Série 6F</i>	<u>5,58</u>	5,00
<i>Série 7</i>	<u>10,71</u>	9,64
<i>Série 8</i>	<u>7,05</u>	6,35
<i>Série 8F</i>	<u>5,60</u>	5,01

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	20	(2 627)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(232 168)	(280 020)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	4 114 503	3 991 715
	<u>3 882 355</u>	<u>3 709 068</u>
Charges		
Frais de gestion et de garantie	401 532	405 948
Frais d'exploitation	39 903	40 313
	<u>441 435</u>	<u>446 261</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>3 440 920</u>	<u>3 262 807</u>
Données par série		
Série 5		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>327 369</u>	315 909
- par part	<u>1,46</u>	1,26
Nombre moyen de parts	<u>224 659</u>	251 674
Série 6		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 339 043</u>	1 347 414
- par part	<u>1,02</u>	0,90
Nombre moyen de parts	<u>1 314 730</u>	1 490 771
Série 6F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>115</u>	9
- par part	<u>0,57</u>	0,04
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200
Série 7		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>91 781</u>	93 331
- par part	<u>1,15</u>	0,96
Nombre moyen de parts	<u>80 101</u>	96 813
Série 8		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>1 682 495</u>	1 506 135
- par part	<u>0,70</u>	0,62
Nombre moyen de parts	<u>2 417 972</u>	2 436 966
Série 8F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations	<u>117</u>	9
- par part	<u>0,59</u>	0,05
Nombre moyen de parts	<u>200</u>	200

* Début des opérations en mai 2023

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

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	32 439 875	30 662 454
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 440 920	3 262 807
Primes		
<i>Série 5</i>	84 705	344 051
<i>Série 6</i>	757 225	1 180 583
<i>Série 6F*</i>	—	1 000
<i>Série 7</i>	265 713	46 777
<i>Série 8</i>	2 360 914	1 523 568
<i>Série 8F*</i>	—	1 000
	3 468 557	3 096 979
Retraits		
<i>Série 5</i>	(351 515)	(206 198)
<i>Série 6</i>	(2 128 291)	(1 779 987)
<i>Série 6F*</i>	—	—
<i>Série 7</i>	(427 916)	(61 349)
<i>Série 8</i>	(2 673 468)	(1 105 525)
<i>Série 8F*</i>	—	—
	(5 581 190)	(3 153 059)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	33 768 162	33 869 181

* Début des opérations en mai 2023

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2024	2023
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	3 440 920	3 262 807
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	232 168	280 020
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 114 503)	(3 991 715)
Produit de la vente/échéance de placements	3 128 152	1 844 405
Achat de placements	(593 437)	(1 426 899)
Somme à recevoir pour la vente de titres	29 738	(518)
Charges à payer	4 643	4 054
Somme à payer pour l'achat de titres	—	3 382
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 127 681	(24 464)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements de primes	3 505 925	3 113 725
Montant global des retraits	(5 638 472)	(3 144 441)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 132 547)	(30 716)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/ découvert bancaire	(4 866)	(55 180)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(639)	62 640
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(5 505)	7 460
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	20	53

DSF FPG – ACTIONS INTERNATIONALES CROISSANCE – DESJARDINS

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				100,3
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 020 877	34 470 762	33 871 670	
Total des placements		34 470 762	33 871 670	
Autres éléments d'actif net			(103 508)	(0,3)
Actif net			33 768 162	100,0

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

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
ASML Holding	7,3
Spotify Technology	6,0
MercadoLibre	4,9
NVIDIA	4,8
Adyen	4,2
Ferrari	4,1
Atlas Copco, catégorie A	4,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,9
Wix.com	3,4
Argenx	3,3
Wisetech Global	2,9
Moderna Therapeutics	2,6
L'Oréal	2,5
AIA Group	2,1
Elastic	2,1
PDD Holdings, C.A.A.E.	2,0
EXOR	1,9
Meituan, catégorie B	1,9
Coupang	1,9
Genmab	1,8
Kering	1,8
BYD Company, catégorie H	1,5
Vestas Wind Systems	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4
Xero	1,4

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**

Les tableaux suivants catégorisent 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 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	33 872	—	—	33 872	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	32 524	—	—	32 524
TOTAL	33 872	—	—	33 872	TOTAL	32 524	—	—	32 524

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

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

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

Risque de change

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de concentration

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation 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 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	%	\$	\$
MSCI EAEO net	3,00	1 472	1 381

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

Risque de liquidité

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

1. Établissement des Fonds

Les Fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière (les Fonds) comportent cinquante-un Fonds 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	—
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	7 nov. 2014
Obligations canadiennes	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	16 oct. 2015	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	17 nov. 2003	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Canadien équilibré – CI	—	—	3 mai 2010	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Croissance et revenu – NEI	—	11 déc. 2006	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	14 janv. 2002	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	30 oct. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
Actions canadiennes									
Revenu de dividendes – Desjardins	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Dividendes canadiens – NEI	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions canadiennes – Desjardins	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020	16 nov. 2020	15 mai 2023	16 nov. 2020
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	—	5 déc. 2005	26 oct. 2007	16 oct. 2015	15 mai 2023	16 oct. 2015	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord ^{MD}	—	1er déc. 2008	1er déc. 2008	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett	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 à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	—	24 fév. 2014	24 avr. 2018	—	—
Actions étrangères									
Actions américaines – MFS	—	17 avr. 2000	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions américaines valeur – Desjardins	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Mondial de dividendes – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales – Desjardins	—	—	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	23 sept. 2019	23 sept. 2019	15 mai 2023	—
Actions mondiales – MFS	—	1er déc. 2008	29 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions mondiales croissance – Desjardins	—	—	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	28 nov. 2022	28 nov. 2022	15 mai 2023	—
Actions internationales – MFS	20 nov. 1995	14 déc. 1998	26 oct. 2007	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—
Actions internationales croissance – Desjardins	—	—	24 sept. 2012	24 fév. 2014	15 mai 2023	24 fév. 2014	24 avr. 2018	15 mai 2023	—

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2024 et 2023, ainsi qu'au 31 décembre 2023, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, lorsqu'applicable. 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 6 septembre 2024.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, la Compagnie a adopté la modification d'IAS 1 portant sur les informations significatives sur les méthodes comptables. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a d'incidence importante sur les états financiers de la Compagnie. Les informations significatives sur les méthodes comptables qui ont servi à la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

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 2024 et au 31 décembre 2023, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciels et fonds négociés en bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en bourse sont inscrits au cours de clôture de la bourse où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds peuvent avoir recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme et contrats à terme de gré à gré

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de la situation financière.

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 ».

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension au jour ouvrable précédent. La garantie pour les prises en pension est d'au moins 100 %. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas. Les garanties versées sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prises en pension sont quant à elles comptabilisées comme passifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ». Un actif correspondant à l'engagement de recevoir les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prises en pension ».

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation à l'état de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Autres éléments d'actif et de passif

Les primes à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension, les engagements relatifs à des prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, les retraits à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, la garantie en trésorerie versée pour les prises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à payer sont évalués au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

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. Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et impactent le coût du fonds sous-jacent concerné. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans 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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à l'encaisse sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien	GBP	Livre sterling	NOK	Couronne norvégienne
CAD	Dollar canadien	HKD	Dollar de Hong Kong	NZD	Dollar néo-zélandais
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	JPY	Yen japonais	SGD	Dollar de Singapour
EUR	Euro	KRW	Won sud-coréen	USD	Dollar américain

Augmentation (diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat

L'augmentation (la diminution) de l'actif net par part lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, présentée à l'état du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est considéré comme étant une fiducie créée à l'égard d'un fonds distinct. Les revenus du Fonds, de même que les gains ou pertes en capital réalisés, le cas échéant, sont attribués régulièrement aux titulaires de contrat. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte enregistré, les titulaires ne reçoivent pas de feuillet fiscal annuel. Toutefois, tout montant versé aux titulaires ou anciens titulaires peut être imposable entre leurs mains. Dans le cas de l'intérêt qui s'accumule dans un compte non enregistré, les titulaires reçoivent un feuillet fiscal annuel relatif aux revenus, aux gains ou aux pertes attribués. En vertu des lois fiscales actuelles, les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu, à l'exception des retenues d'impôt étranger qui pourraient s'appliquer.

Participation dans des entités

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur les rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. La Compagnie a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciaires (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.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Compagnie doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par la Compagnie aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes

valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, la Compagnie doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. La Compagnie a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et Information significative sur les méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

4. Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat

Structure des Fonds et des parts attribuées

Les Fonds sont des actifs en propriété exclusive de Desjardins Sécurité financière qui sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Les actifs des Fonds ne peuvent être utilisés qu'aux fins du paiement de prestations en vertu des contrats.

Chaque Fonds comporte des séries de parts attribuées à des contrats afin de déterminer la valeur des prestations payables en fonction des parts attribuées à ces contrats. Le titulaire de contrat n'acquiert aucun droit direct sur les parts ni sur l'actif d'un Fonds du fait d'avoir souscrit un contrat, mais simplement un droit aux prestations payables en vertu de ce contrat.

Les parts de la même série d'un Fonds ont la même valeur liquidative par part. Sous réserve des règles administratives de la Compagnie, les titulaires de contrat ont le droit de faire des transactions en vertu de leur contrat, comme des paiements de prime, des retraits et des échanges entre les Fonds. À la suite de ces transactions, des parts sont attribuées à leur contrat ou rachetées de celui-ci conformément aux modalités de chaque contrat ou aux dispositions de la loi. Comme les titulaires de contrat ne possèdent pas les parts d'un Fonds, ils ne peuvent pas vendre ni transférer la propriété de parts à une autre partie. Les parts d'un Fonds ne confèrent aucun droit de vote.

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (IAS 32). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes séries de parts nominales détenues pour le compte des titulaires de contrat ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle d'attribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux titulaires de contrat de demander le paiement en trésorerie de toute attribution. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Les parts d'un Fonds sont évaluées selon les règles administratives établies par la Compagnie et conformément au contrat et à toutes les lois et à tous les règlements applicables aux Fonds.

Les frais de rachat et de gestion varient selon les séries (se reporter à la note 5). La valeur liquidative par part est déterminée séparément pour les parts de chaque série de chaque Fonds, chaque jour de bourse, au moyen de la division de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat par le nombre de parts en circulation.

Séries de parts disponibles

Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière, le Régime Millénia III, le Régime d'accroissement de l'Impériale et les différents Contrats offerts en vertu de chacun de ces Régimes proposent différentes Séries, elles-mêmes dotées de garanties, de dispositions et de Ratios des frais de gestion (RFG) qui leur sont propres.

Série IGP : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime d'accroissement de l'Impériale par l'intermédiaire de ses trois Contrats restants (C71, C81 et C88). Le Régime d'accroissement de l'Impériale était offert avant 1995.

Série 1 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 3 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime Millénia III par l'entremise de deux Contrats distincts : Millénia III – Classique et Millénia III – Nouvelle Ère. Le Régime Millénia III a été offert du 15 novembre 1995 au 28 octobre 2007.

Série 5 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 6F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 7 : Cette Série a été offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Série 8 : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

Série 8F : Cette Série est offerte dans le cadre du Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière par l'intermédiaire du Contrat Helios2. Le Régime de fonds de placement garanti Desjardins Sécurité financière a été offert à compter du 29 octobre 2007 et actuellement, le seul Contrat disponible est le Contrat Helios2.

Nombre de parts

Le nombre de parts en circulation de chaque Fonds aux 30 juin 2024 et 2023 et le nombre de parts attribuées à des contrats ou rachetées de contrats au cours de chaque période sont les suivants :

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire						
Série 5	1 551 389	1 763 466	73 211	79 329	(232 436)	(159 885)
Série 6	2 619 451	2 796 447	225 033	188 187	(346 376)	(290 635)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	114 306	179 470	—	—	(3 424)	(4 860)
Série 8	2 127 628	1 674 302	163 068	128 847	(177 657)	(346 250)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Modéré						
Série 5	1 154 626	1 295 163	33 319	46 643	(111 336)	(150 436)
Série 6	4 673 708	5 286 020	451 635	344 752	(793 919)	(618 970)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	427 737	650 360	—	7 162	(65 364)	(26 525)
Série 8	3 616 612	4 006 194	315 446	343 647	(692 568)	(473 645)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Équilibré						
Série 5	14 323 219	15 863 557	379 822	414 277	(1 289 396)	(1 225 497)
Série 6	11 639 429	12 903 776	647 098	638 103	(1 405 919)	(937 543)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	1 460 320	1 641 661	20 033	42	(140 156)	(84 237)
Série 8	10 391 451	10 507 088	1 409 897	597 709	(1 191 836)	(798 034)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance						
Série 5	5 156 364	5 380 710	412 739	253 640	(487 164)	(416 135)
Série 6	6 548 997	7 145 719	368 357	418 515	(838 082)	(479 016)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	1 251 580	1 408 831	3 901	11 941	(87 112)	(35 991)
Série 8	6 121 276	6 434 907	597 723	212 592	(785 628)	(357 060)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance maximale						
Série 5	153 996	208 635	8 096	38 443	(5 164)	(24 727)
Série 6	1 324 761	1 120 137	309 091	111 795	(161 617)	(61 343)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	291 779	292 845	—	9	(628)	(6 915)
Série 8	1 538 801	1 320 081	289 129	118 595	(142 584)	(86 909)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
100 % actions						
Série 5	13 136	24 000	42	—	—	—
Série 6	77 432	28 689	50 133	28 691	(2 917)	(24 002)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	24 000	24 000	—	—	—	—
Série 8	67 391	24 000	59 468	2 985	(16 077)	(2 985)
Série 8F	200	200	—	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	386 363	480 816	881	15 747	(79 482)	(38 217)
Série 6	1 040 661	1 166 916	53 565	70 782	(122 609)	(123 347)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	94	28 000	—	—	—	—
Série 8	1 321 206	1 523 432	147 799	59 843	(220 204)	(346 094)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	94 869	124 666	431	564	(11 476)	(8 059)
Série 6	642 362	625 648	58 994	97 307	(38 392)	(26 125)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	74	16 000	—	—	—	—
Série 8	935 817	919 594	31 054	42 853	(124 401)	(68 874)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 945 619	3 165 022	236 984	31 892	(319 823)	(189 959)
Série 6	4 715 677	5 293 432	197 280	425 715	(535 024)	(431 284)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	718 466	751 050	31 235	53 269	(46 039)	(220 796)
Série 8	4 492 480	5 012 916	245 613	318 657	(704 430)	(363 438)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	2 555 073	2 881 380	73 873	158 740	(214 027)	(216 186)
Série 6	3 407 384	3 710 839	377 496	315 222	(572 566)	(413 101)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	43 789	108 136	—	—	(2 864)	(4 118)
Série 8	2 988 142	2 955 332	443 988	208 678	(464 849)	(457 318)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	132 360	158 838	3 144	4 401	(1 771)	(2 295)
Série 6	1 079 349	1 130 530	71 602	109 005	(103 507)	(153 299)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	77	28 000	—	—	—	—
Série 8	709 848	874 864	36 435	71 550	(196 880)	(24 594)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre						
Série 5	23 624	40 036	46	—	(490)	(65)
Série 6	287 006	346 516	40 443	63 176	(84 559)	(33 030)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	95	16 000	—	—	—	—
Série 8	345 676	305 996	48 570	5 146	(7 179)	(34 946)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	10 854	42 569	—	19 232	(7 666)	(2 882)
Série 6	119 876	167 957	10 000	47 094	(32 963)	(62 467)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	75	16 000	—	—	—	—
Série 8	407 167	255 974	62 480	51 164	(11 469)	(45 376)
Série 8F	200	200	—	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	57 837	40 509	48 633	601	(22 467)	(1 890)
Série 6	247 396	241 480	46 694	40 748	(23 753)	(24 240)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	103	16 000	—	—	—	—
Série 8	267 215	230 453	25 078	20 818	(31 754)	(32 814)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	246 231	306 104	35 634	50 015	(60 958)	(23 166)
Série 6	128 689	152 826	70 522	29 479	(71 193)	(60 212)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	66	16 000	—	—	—	—
Série 8	105 782	130 841	77 386	—	(62 731)	(1 295)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	25 855	42 148	496	—	(111)	(863)
Série 6	108 373	123 727	13 175	47 814	(16 940)	(43 830)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	3 309	27 790	—	—	—	—
Série 8	134 382	160 968	2 357	926	(16 247)	(2 873)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	1 112	11 024	—	—	—	(513)
Série 6	104 528	87 348	13 410	16 996	(2 882)	(16 776)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	2 638	11 993	559	—	—	—
Série 8	205 161	175 385	39 905	3 146	(17 641)	(3 549)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire						
Série 1	39 270	29 263	12 512	62 654	(1 348)	(62 242)
Série 3	285 483	244 722	464 593	284 518	(320 121)	(362 278)
Série 5	2 365 127	2 484 673	2 155 617	2 178 801	(2 233 881)	(2 112 217)
Série 6	1 716 094	2 154 720	401 588	922 033	(777 829)	(1 206 863)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	38 950	500 159	92 925	353 301	(145 360)	(450 899)
Série 8	2 558 143	2 435 045	3 210 534	2 903 053	(3 610 292)	(2 273 024)
Série 8F	6 735	200	46	200	(5 707)	—
Série IGP	46 815	81 615	167	42	(5 663)	(1 738)
Obligations canadiennes						
Série 1	92 514	104 325	1 494	180	(6 804)	(17 926)
Série 3	652 945	744 723	9 458	12 987	(56 012)	(22 404)
Série 5	5 672 136	7 046 053	58 413	126 460	(842 274)	(831 927)
Série 6	1 358 940	1 608 923	150 411	82 807	(330 109)	(151 443)
Série 6F	401	200	—	200	—	—
Série 7	56 885	61 345	—	—	(825)	(803)
Série 8	800 401	671 115	253 200	81 227	(231 401)	(77 687)
Série 8F	400	200	—	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	101 556	162 425	27 097	51 073	(81 313)	(16 534)
Série 6	647 476	502 539	266 213	75 335	(213 801)	(34 190)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	590 826	601 654	10 119	238 982	(15 436)	(75 262)
Série 8	826 514	458 808	340 105	133 007	(125 072)	(61 030)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	162 687	230 846	105	198	(56 868)	(17 577)
Série 5	6 391 475	7 769 936	77 216	132 369	(816 479)	(768 755)
Série 6	1 802 147	2 107 834	32 212	11 117	(214 312)	(137 283)
Série 7	399 552	444 579	—	8 863	(19 509)	(25 626)
Série 8	1 041 812	1 328 043	18 136	26 655	(67 016)	(73 264)
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	356 400	460 739	9 228	1 476	(102 188)	(45 623)
Série 5	13 034 400	14 898 001	161 699	260 151	(1 289 787)	(1 207 290)
Série 6	1 849 304	2 068 144	18 111	108 805	(124 742)	(169 428)
Série 7	501 815	518 011	395	15 103	(10 189)	(34 428)
Série 8	709 378	860 710	18 456	23 582	(44 234)	(56 096)
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	508 787	634 277	33 685	13 228	(101 079)	(37 114)
Série 5	39 974 249	44 952 755	975 511	1 401 075	(3 627 083)	(3 798 786)
Série 6	3 715 267	4 170 711	375 270	389 124	(556 704)	(459 092)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	504 457	505 737	37 853	22 343	(42 344)	(66 067)
Série 8	3 553 327	3 614 003	353 047	330 539	(389 953)	(214 133)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity						
Série 5	261 613	292 025	20 744	49 136	(51 249)	(28 147)
Série 6	1 291 483	1 302 331	229 780	185 598	(196 367)	(147 404)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	303 153	316 639	31 160	20 749	(34 380)	(41 471)
Série 8	2 215 993	1 873 317	263 583	178 092	(240 268)	(165 113)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre						
Série 5	66 193	70 930	12 296	47 051	(6 024)	(121)
Série 6	102 454	47 342	57 446	47 769	(42 849)	(24 427)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	12 020	24 000	—	—	(30)	—
Série 8	43 463	24 000	25 170	9 201	(6 160)	(9 201)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	441 190	542 423	10 090	7 455	(57 102)	(34 615)
Série 5	10 186 971	11 473 919	338 115	259 850	(1 053 599)	(1 058 984)
Série 6	4 980 821	5 311 900	240 863	190 718	(512 094)	(408 566)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	862 637	1 051 387	—	53 056	(121 643)	(148 852)
Série 8	4 799 820	4 771 729	422 220	356 466	(407 693)	(257 556)
Série 8F	200	200	—	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	314 999	358 635	6 501	1 527	(36 389)	(10 633)
Série 3	603 578	694 815	11 500	14 891	(60 302)	(47 830)
Série 5	7 192 279	7 753 914	261 868	230 463	(519 533)	(557 039)
Série 6	3 084 793	3 027 665	456 319	415 643	(456 662)	(309 737)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	298 673	303 235	—	613	(27 668)	(10 282)
Série 8	4 669 328	3 800 324	874 057	476 546	(408 165)	(234 048)
Série 8F	131 947	200	—	200	(1 567)	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	629 023	730 360	127	6 225	(45 186)	(60 393)
Série 5	33 832 637	38 083 608	399 389	713 181	(2 796 044)	(2 891 544)
Série 6	2 775 017	3 170 018	41 029	48 856	(293 585)	(309 654)
Série 7	293 226	302 141	—	40 851	(5 520)	(110 181)
Série 8	1 560 121	1 782 265	73 755	119 064	(140 543)	(158 806)
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	335 043	371 657	27 417	5 583	(40 515)	(31 492)
Série 6	356 684	433 101	5 620	17 201	(46 752)	(46 801)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	115 393	120 036	29 271	11	(31 484)	(10 678)
Série 8	357 824	345 613	27 062	9 682	(12 233)	(34 785)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Canadien équilibré – CI						
Série 5	6 491 133	7 162 117	167 383	158 835	(565 132)	(415 660)
Série 6	2 467 226	2 832 201	58 545	104 277	(312 237)	(232 806)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	513 979	548 249	—	—	(21 950)	(15 430)
Série 8	2 206 523	2 327 854	86 707	103 756	(136 787)	(114 636)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	4 932 646	5 174 243	215 131	197 716	(396 269)	(416 542)
Série 6	3 512 117	3 945 884	178 667	172 567	(435 719)	(277 440)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	589 179	750 303	—	8 292	(120 242)	(54 217)
Série 8	4 741 972	4 583 551	378 230	332 415	(291 997)	(367 501)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	277 860	44 465	173 438	37 702	(24 118)	(17 237)
Série 6	95 897	34 541	47 429	32 609	(17 658)	(24 032)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	48	24 000	—	—	—	—
Série 8	89 963	24 000	76 499	—	(2 955)	—
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	164 582	210 291	336	732	(27 743)	(14 161)
Série 5	12 059 459	13 875 699	110 340	240 500	(961 474)	(1 200 015)
Série 6	4 152 942	4 892 364	34 749	70 426	(463 288)	(398 651)
Série 7	311 246	363 613	—	—	(18 940)	(23 047)
Série 8	4 077 790	4 913 625	146 868	220 300	(575 255)	(463 589)
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	112 811	151 658	266	1 889	(12 237)	(43 675)
Série 5	5 851 664	6 577 205	95 910	149 101	(447 089)	(687 261)
Série 6	2 945 036	3 383 459	34 497	60 687	(268 150)	(213 594)
Série 7	411 088	429 485	—	36 725	(10 020)	(116 006)
Série 8	2 339 456	2 654 692	92 457	52 580	(268 495)	(197 951)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	134 875	165 898	162	436	(12 598)	(30 615)
Série 5	3 211 590	3 639 404	28 434	46 442	(279 576)	(394 250)
Série 6	224 634	295 621	2 017	2 227	(26 637)	(40 111)
Série 7	11 131	15 011	—	—	(21)	(21)
Série 8	318 441	300 930	89	—	(4 717)	(27 852)
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	2 507 470	2 858 295	24 585	29 158	(191 689)	(233 247)
Série 5	12 425 549	14 100 668	219 263	311 496	(1 131 743)	(1 245 430)
Série 6	1 204 773	1 340 171	149 232	236 370	(210 554)	(188 715)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	38 754	53 201	—	—	(1 884)	(1 827)
Série 8	2 169 307	1 878 059	493 433	199 760	(207 937)	(139 475)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	823 251	973 888	3 209	1 525	(50 494)	(77 926)
Série 6	652 439	768 315	10 635	9 475	(84 517)	(67 287)
Série 7	46 563	50 485	—	—	(444)	(471)
Série 8	1 130 017	1 292 011	35 831	21 436	(109 015)	(132 280)
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	24 313	26 300	10 879	2 203	(10 614)	(87)
Série 3	10 774	16 326	—	179	—	—
Série 5	5 664	16 230	97	200	(15)	(8)
Série 6	48 533	29 057	15 588	6 806	(3 139)	(4 445)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	10 354	13 087	471	519	—	(1 725)
Série 8	53 918	53 951	1 789	722	(869)	(7 857)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Série IGP	33	15 271	—	—	—	—
Actions canadiennes – Jarišlowsky Fraser						
Série 3	174 606	198 345	6 946	1 247	(16 509)	(12 678)
Série 5	7 977 730	8 822 264	156 288	91 741	(669 150)	(613 681)
Série 6	234 462	208 140	14 425	19 716	(18 623)	(24 270)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	37 807	68 651	—	—	(167)	(173)
Série 8	237 095	209 955	29 194	54 644	(50 351)	(18 395)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	109 039	115 448	2 795	17 242	(8 550)	(7 565)
Série 5	818 585	976 899	24 813	40 335	(132 332)	(93 205)
Série 6	1 760 848	1 850 742	222 048	340 672	(276 343)	(259 069)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	104 160	109 016	303	332	(1 087)	(4 238)
Série 8	3 000 769	2 607 484	605 041	415 967	(325 652)	(226 096)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	1 328 841	1 447 547	21 323	4 325	(65 680)	(66 960)
Série 3	677 126	783 299	3 025	3 299	(55 938)	(45 889)
Série 5	376 479	416 928	833	3 725	(17 840)	(45 732)
Série 6	270 632	314 471	1 678	10 666	(22 893)	(16 698)
Série 7	3 638	14 763	—	—	(2)	(3)
Série 8	258 414	292 935	1 086	622	(27 248)	(27 690)
Série IGP	138 294	170 639	144	212	(8 785)	(5 144)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI						
Série 3	126 150	191 980	3 306	1 100	(23 137)	(9 902)
Série 5	530 500	662 434	5 121	3 055	(50 242)	(57 819)
Série 6	126 800	141 672	4 573	357	(8 653)	(19 916)
Série 7	1 523	5 522	—	—	—	—
Série 8	175 073	193 801	3 401	1 045	(17 897)	(29 847)
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	125 326	145 701	1 528	531	(12 114)	(10 715)
Série 5	155 816	178 823	2 663	1 203	(10 025)	(14 574)
Série 6	191 583	254 469	3 443	1 299	(47 107)	(11 196)
Série 7	7 455	11 359	—	—	(22)	(22)
Série 8	59 081	39 343	24 920	—	(826)	(10 657)
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS						
Série 3	368 857	403 039	8 240	9 755	(18 221)	(32 859)
Série 5	935 277	1 027 899	49 592	48 385	(86 743)	(150 806)
Série 6	1 656 475	1 782 001	162 688	262 875	(262 180)	(268 879)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	86 286	87 634	5 362	6 934	(1 623)	(59 629)
Série 8	3 586 784	3 322 229	772 127	407 395	(540 245)	(249 893)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	97 126	195 343	13 497	1 088	(16 497)	(11 561)
Série 3	146 733	160 988	2 443	1 459	(9 501)	(7 938)
Série 5	441 545	518 474	7 426	8 451	(56 768)	(50 091)
Série 6	672 862	760 730	37 148	60 593	(97 964)	(85 124)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	9 263	14 164	—	—	(248)	(276)
Série 8	1 129 161	1 189 675	80 557	72 248	(155 274)	(98 997)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	542 483	584 697	28 908	34 048	(40 695)	(57 354)
Série 6	1 117 785	1 228 116	88 197	83 132	(193 804)	(106 774)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	228 928	236 890	—	—	(3 288)	(1 425)
Série 8	1 875 990	1 751 519	267 807	94 805	(184 376)	(97 363)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	33 506	59 377	—	—	(20)	(20)
Série 6	92 846	125 089	12 267	46 066	(7 007)	(38 250)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	7 796	38 245	—	—	—	—
Série 8	128 965	122 368	24 263	426	(5 231)	(1 149)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions mondiales – MFS						
Série 3	395 336	455 777	5 016	15 354	(22 415)	(13 373)
Série 5	5 063 884	5 499 836	85 325	67 268	(352 127)	(296 298)
Série 6	552 102	558 278	64 296	77 927	(76 528)	(63 553)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	43 752	51 066	—	—	(56)	(560)
Série 8	886 537	849 647	167 015	152 038	(104 327)	(37 529)
Série 8F	200	200	—	200	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Parts en circulation		Parts attribuées		Parts rachetées	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	16 492	38 171	8 933	—	—	—
Série 6	35 044	27 267	4 022	27 268	(113)	(24 001)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	7 840	38 171	—	—	—	—
Série 8	64 418	38 171	21 147	1 471	(1 547)	(1 471)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions internationales – MFS						
Série 1	116 145	128 952	660	52	(7 875)	(13 295)
Série 3	304 049	339 695	7 234	7 256	(19 001)	(30 134)
Série 5	246 132	277 853	18 947	14 970	(40 237)	(17 364)
Série 6	411 530	330 001	122 816	37 268	(85 919)	(33 470)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	33 363	14 121	24 842	—	(148)	(271)
Série 8	682 550	516 461	150 100	34 355	(69 772)	(42 255)
Série 8F	200	200	—	200	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	215 381	259 912	6 256	25 667	(24 647)	(15 580)
Série 6	1 245 876	1 442 940	76 497	126 994	(214 904)	(191 722)
Série 6F	200	200	—	200	—	—
Série 7	74 725	96 035	27 675	4 864	(43 268)	(6 350)
Série 8	2 421 548	2 481 497	354 037	236 213	(405 002)	(172 276)
Série 8F	200	200	—	200	—	—

Gestion du risque lié aux parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts attribuées et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne les primes et retraits, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les titulaires de contrat ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts nominales qu'ils détiennent par avis officiel remis à la Compagnie en tout temps. Les parts détenues pour le compte des titulaires de contrat sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

En contrepartie des services de gestion de placement qu'elle procure aux Fonds, Desjardins Sécurité financière perçoit des frais de gestion déterminés en fonction de la valeur liquidative quotidienne des parts de chaque série de chaque Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative nette comme suit :

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
SOLUTION D'INVESTISSEMENT									
Sécuritaire	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
Modéré	—	—	2,05	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré	—	—	2,10	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Croissance	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance maximale	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
100 % actions	—	—	2,15	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
Conservateur – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Modéré – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,20	1,80	0,74	1,35	1,50	0,44	—
Équilibré – Desjardins SociétéTerre	—	—	1,88	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Croissance maximale – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,40	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,35	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	Série 1	Série 3	Série 5	Série 6	Série 6F	Série 7	Série 8	Série 8F	Série IGP
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ									
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	—	—	1,95	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	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	—	—	2,05	1,75	0,69	1,30	1,45	0,39	—
FONDS INDIVIDUELS									
Revenu									
Marché monétaire	0,75	0,75	0,75	0,75	0,44	0,30	0,45	0,14	1,30
Obligations canadiennes	1,50	1,38	1,09	1,25	0,69	0,80	0,95	0,39	—
Obligations mondiales tactique – Desjardins	—	—	1,85	1,55	0,99	1,10	1,25	0,69	—
Équilibré et répartition d'actifs									
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Canadien équilibré – Fidelity	—	2,02	2,02	2,10	1,04	1,65	1,80	0,74	—
Revenu mensuel américain – Fidelity	—	—	2,40	2,15	1,09	1,70	1,85	0,79	—
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	—	—	2,30	2,00	0,94	1,55	1,70	0,64	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	—	2,10	1,69	1,95	0,89	1,50	1,65	0,59	—
Canadien équilibré – Fiera Capital	2,00	1,65	1,68	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel	—	1,90	1,96	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Répartition de l'actif canadien – CI	—	—	2,10	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Canadien équilibré – CI	—	—	1,69	1,85	0,79	1,40	1,55	0,49	—
Croissance et revenu canadien – CI	—	—	2,05	1,90	0,84	1,45	1,60	0,54	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins	—	—	2,35	2,05	0,99	1,60	1,75	0,69	—
Croissance et revenu – NEI	—	2,22	2,03	2,10	—	1,65	1,80	—	—
Croissance ER – NEI Sélect	—	2,18	1,95	2,05	—	1,60	1,75	—	—
Croissance – Franklin Quotientiel	—	2,15	2,21	2,15	—	1,70	1,85	—	—
Actions canadiennes									
Revenu 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 Bissett	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 à petite capitalisation – Franklin Bissett	—	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	—

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.

Ratios des frais de gestion

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 48 points de base (59 points au 30 juin 2023) si ces charges avaient été imputées directement aux Fonds. Une portion significative des charges

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

absorbées par la Compagnie découle de diverses initiatives reliées à la sécurité, à la modernisation et à l'expérience membres et clients. La Compagnie n'entrevoit pas de modifier sa méthode d'imputation des coûts.

Les ratios des frais de gestion applicables au cours des cinq dernières périodes se rapportent aux frais de gestion, de garantie, d'exploitation et des taxes et se détaillent comme suit :

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT						
Sécuritaire**						
Série 5	2,52	2,52	2,52	2,55	2,60	2,61
Série 6	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,47
Série 6F	1,08	1,08*	—	—	—	—
Série 7	1,65	1,65	1,66	1,65	1,68	1,87
Série 8	1,89	1,89	1,88	1,90	1,88	2,11
Série 8F	0,74	0,74*	—	—	—	—
Modéré**						
Série 5	2,61	2,61	2,61	2,60	2,60	2,61
Série 6	2,31	2,31	2,31	2,30	2,29	2,51
Série 6F	1,14	1,14*	—	—	—	—
Série 7	1,77	1,77	1,75	1,75	1,73	1,96
Série 8	1,95	1,95	1,95	1,94	1,95	2,16
Série 8F	0,79	0,79*	—	—	—	—
Équilibré**						
Série 5	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 6	2,35	2,35	2,35	2,35	2,34	2,56
Série 6F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Série 7	1,83	1,83	1,83	1,82	1,82	2,04
Série 8	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,23
Série 8F	0,85	0,85*	—	—	—	—
Croissance**						
Série 5	2,76	2,76	2,76	2,76	2,77	2,78
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,39	2,37	2,58
Série 6F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,87	1,87	1,87	2,06
Série 8	2,04	2,04	2,04	2,03	2,03	2,25
Série 8F	0,91	0,91*	—	—	—	—
Croissance maximale**						
Série 5	2,74	2,74	2,78	2,80	2,71	2,75
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,69
Série 6F	1,31	1,31*	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,89	1,88	1,88	2,11
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,13	2,13	2,35
Série 8F	0,97	0,97*	—	—	—	—
100 % actions**						
Série 5	2,93	2,93	2,93*	—	—	—
Série 6	2,58	2,58	2,59*	—	—	—
Série 6F	1,37	1,37*	—	—	—	—
Série 7	2,07	2,07	2,07*	—	—	—
Série 8	2,24	2,24	2,24*	—	—	—
Série 8F	1,02	1,02*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE						
Conservateur – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,79	2,79	2,79	2,75	2,77	2,82
Série 6	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,70
Série 6F	1,14	1,14*	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,84	1,83	2,18
Série 8	1,96	1,96	1,95	1,97	1,96	2,36
Série 8F	0,79	0,79*	—	—	—	—
Modéré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,78	2,78	2,78	2,80	2,87*	—
Série 6	2,39	2,39	2,41	2,41	2,41*	—
Série 6F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90*	—
Série 8	2,01	2,01	2,02	2,02	2,07*	—
Série 8F	0,85	0,85*	—	—	—	—
Équilibré – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,86	2,86	2,86	2,86	2,82	2,82
Série 6	2,41	2,41	2,41	2,41	2,38	2,70
Série 6F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,87	1,86	1,81	2,12
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,07	2,05	2,38
Série 8F	0,91	0,91*	—	—	—	—
Croissance – Desjardins SociéTerre						
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,95	2,84	2,83
Série 6	2,47	2,47	2,47	2,48	2,49	2,85
Série 6F	1,31	1,31*	—	—	—	—
Série 7	2,01	2,01	2,00	2,00	2,01	2,36
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,12	2,09	2,42
Série 8F	0,97	0,97*	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,03	3,03	3,04	3,03	3,14	3,16
Série 6	2,59	2,59	2,59	2,58	2,62	3,02
Série 6F	1,43	1,43*	—	—	—	—
Série 7	2,13	2,13	2,13	2,13	2,13	2,53
Série 8	2,28	2,28	2,28	2,29	2,30	2,70
Série 8F	1,08	1,08*	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,18	3,18	3,18	3,11	3,22*	—
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,71	2,76*	—
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,24	2,24	2,24	2,24	2,24*	—
Série 8	2,23	2,23	2,26	2,30	2,41*	—
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
PORTEFEUILLES FNB AVISÉ						
Conservateur – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,52	2,52	2,52	2,50***	2,64*	—
Série 6	2,20	2,20	2,21	2,21***	2,30*	—
Série 6F	1,02	1,02*	—	—	—	—
Série 7	1,72	1,72	1,72	1,72***	1,78*	—
Série 8	1,82	1,82	1,82	1,87***	1,95*	—
Série 8F	0,68	0,68*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Équilibré – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,62	2,62	2,62	2,59***	2,70*	—
Série 6	2,27	2,27	2,27	2,28***	2,36*	—
Série 6F	1,08	1,08*	—	—	—	—
Série 7	1,78	1,78	1,78	1,78***	1,84*	—
Série 8	1,94	1,94	1,94	1,94***	2,01*	—
Série 8F	0,74	0,74*	—	—	—	—
Croissance – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,65	2,65	2,64	2,63***	2,76*	—
Série 6	2,30	2,30	2,26	2,22***	2,41*	—
Série 6F	1,14	1,14*	—	—	—	—
Série 7	1,84	1,84	1,84	1,84***	1,90*	—
Série 8	1,99	1,99	1,99	2,01***	2,07*	—
Série 8F	0,79	0,79*	—	—	—	—
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,63	2,63	2,63	2,75***	2,82*	—
Série 6	2,39	2,39	2,39	2,39***	2,47*	—
Série 6F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,90	1,90***	1,95*	—
Série 8	2,03	2,03	2,04	2,07***	2,13*	—
Série 8F	0,85	0,85*	—	—	—	—
100 % actions – Desjardins FNB Avisé						
Série 5	2,82	2,82	2,82	2,82***	2,87*	—
Série 6	2,45	2,45	2,45	2,45***	2,53*	—
Série 6F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Série 7	1,95	1,95	1,95	1,95***	2,01*	—
Série 8	2,13	2,13	2,13	2,10***	2,18*	—
Série 8F	0,91	0,91*	—	—	—	—
FONDS INDIVIDUELS						
Revenu						
Marché monétaire**						
Série 1	1,68	1,68	1,67	1,72	1,71	1,72
Série 3	1,74	1,74	1,76	1,72	1,74	1,73
Série 5	1,38	1,38	1,38	1,38	1,40	1,39
Série 6	1,07	1,07	1,07	1,07	1,07	1,13
Série 6F	0,74	0,74*	—	—	—	—
Série 7	0,53	0,53	0,55	0,51	0,52	0,59
Série 8	0,72	0,72	0,72	0,73	0,73	0,80
Série 8F	0,39	0,39*	—	—	—	—
Série IGP	1,66	1,66	1,65	1,65	1,65	1,66
Obligations canadiennes**						
Série 1	3,01	3,01	2,98	2,98	3,05*	—
Série 3	2,59	2,59	2,58	2,58	2,68*	—
Série 5	1,96	1,96	1,96	1,96	1,97	1,97
Série 6	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69	1,80
Série 6F	1,08	1,08*	—	—	—	—
Série 7	1,14	1,14	1,13	1,12	1,16	1,23
Série 8	1,35	1,35	1,35	1,35	1,36	1,48
Série 8F	0,74	0,74*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Obligations mondiales tactique – Desjardins						
Série 5	2,39	2,39	2,37	2,37	2,47	2,47*
Série 6	2,08	2,08	2,07	2,06	2,13	2,30*
Série 6F	1,48	1,48*	—	—	—	—
Série 7	1,58	1,58	1,58	1,58	1,61	1,78*
Série 8	1,75	1,75	1,75	1,75	1,78	1,95*
Série 8F	1,14	1,14*	—	—	—	—
Équilibré et répartition d'actifs						
Revenu diversifié – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,15	3,15	3,15	3,16	3,15	3,14
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,92	2,93	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,66	2,66	2,67	2,72
Série 7	2,15	2,15	2,15	2,13	2,15	2,22
Série 8	2,33	2,33	2,33	2,32	2,32	2,38
Équilibré de revenu – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,20	3,20	3,20
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,95	2,95	2,95
Série 6	2,68	2,68	2,69	2,69	2,69	2,75
Série 7	2,21	2,21	2,21	2,21	2,21	2,27
Série 8	2,32	2,32	2,33	2,34	2,33	2,40
Canadien équilibré – Fidelity						
Série 3	3,37	3,37	3,37	3,38	3,37	3,38
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96	2,96
Série 6	2,71	2,71	2,70	2,70	2,70	2,81
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,17	2,17	2,17	2,16	2,15	2,27
Série 8	2,34	2,34	2,35	2,35	2,36	2,48
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Revenu mensuel américain – Fidelity**						
Série 5	2,98	2,98	2,99	3,01	3,01	3,01
Série 6	2,72	2,72	2,73	2,73	2,73	2,89
Série 6F	1,60	1,60*	—	—	—	—
Série 7	2,23	2,23	2,23	2,20	2,22	2,38
Série 8	2,40	2,40	2,40	2,39	2,39	2,57
Série 8F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Équilibré mondial – Desjardins SociéTerre						
Série 5	3,05	3,05	3,05*	—	—	—
Série 6	2,66	2,66	2,70*	—	—	—
Série 6F	1,48	1,48*	—	—	—	—
Série 7	2,12	2,12	2,18*	—	—	—
Série 8	2,36	2,36	2,36*	—	—	—
Série 8F	1,14	1,14*	—	—	—	—
Global équilibré – Jarislowsky Fraser						
Série 3	3,39	3,39	3,39	3,38	3,37	3,37
Série 5	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85	2,85
Série 6	2,51	2,51	2,51	2,51	2,51	2,67
Série 6F	1,37	1,37*	—	—	—	—
Série 7	1,98	1,98	1,98	1,97	1,99	2,16
Série 8	2,16	2,16	2,17	2,16	2,17	2,33
Série 8F	1,02	1,02*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Canadien équilibré – Fiera Capital						
Série 1	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83	3,83
Série 3	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19
Série 5	2,56	2,56	2,56	2,56	2,55	2,55
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,41	2,40	2,57
Série 6F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Série 7	1,88	1,88	1,86	1,86	1,86	2,04
Série 8	2,07	2,07	2,07	2,07	2,08	2,25
Série 8F	0,91	0,91*	—	—	—	—
Équilibré de croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28	3,28
Série 5	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98	2,98
Série 6	2,74	2,74	2,73	2,73	2,73	2,78
Série 7	2,21	2,21	2,19	2,19	2,20	2,27
Série 8	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,44
Répartition de l'actif canadien – CI						
Série 5	2,77	2,77	2,78	2,88	2,88	2,89
Série 6	2,47	2,47	2,48	2,59	2,59	2,71
Série 6F	1,37	1,37*	—	—	—	—
Série 7	2,00	2,00	1,99	2,07	2,09	2,21
Série 8	2,14	2,14	2,14	2,25	2,26	2,37
Série 8F	1,02	1,02*	—	—	—	—
Canadien équilibré – CI						
Série 5	2,77	2,77	2,77	3,00	3,00	3,00
Série 6	2,47	2,47	2,47	2,69	2,69	2,79
Série 6F	1,31	1,31*	—	—	—	—
Série 7	1,90	1,90	1,92	2,13	2,14	2,24
Série 8	2,12	2,12	2,12	2,34	2,34	2,44
Série 8F	0,97	0,97*	—	—	—	—
Croissance et revenu canadien – CI						
Série 5	2,88	2,88	2,88	3,04	3,05	3,04
Série 6	2,56	2,56	2,56	2,73	2,73	2,90
Série 6F	1,43	1,43*	—	—	—	—
Série 7	2,02	2,02	2,02	2,18	2,18	2,35
Série 8	2,24	2,24	2,24	2,41	2,40	2,57
Série 8F	1,08	1,08*	—	—	—	—
Équilibré mondial croissance – Desjardins						
Série 5	3,08	3,08	3,10*	—	—	—
Série 6	2,76	2,76	2,82*	—	—	—
Série 6F	1,60	1,60*	—	—	—	—
Série 7	2,30	2,30	2,30*	—	—	—
Série 8	2,45	2,45	2,47*	—	—	—
Série 8F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Croissance et revenu – NEI						
Série 3	3,63	3,63	3,61	3,61	3,59	3,59
Série 5	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94	2,94
Série 6	2,73	2,73	2,73	2,73	2,73	2,84
Série 7	2,19	2,19	2,23	2,22	2,23	2,34
Série 8	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,50

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Croissance ER – NEI Sélect						
Série 3	3,68	3,68	3,68	3,68***	3,82	3,82
Série 5	2,96	2,96	2,96	2,96***	3,13	3,13
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71***	2,88	2,99
Série 7	2,23	2,23	2,21	2,21***	2,31	2,42
Série 8	2,39	2,39	2,39	2,39***	2,57	2,67
Croissance – Franklin Quotientiel						
Série 3	3,60	3,60	3,59	3,56	3,60	3,60
Série 5	3,21	3,21	3,21	3,22	3,22	3,22
Série 6	2,85	2,85	2,83	2,83	2,84	2,89
Série 7	2,33	2,33	2,33	2,29	2,34	2,40
Série 8	2,49	2,49	2,52	2,52	2,50	2,55
Actions canadiennes						
Revenu de dividendes – Desjardins						
Série 3	3,11	3,11	3,10	3,10	3,11	3,11*
Série 5	2,65	2,65	2,66	2,66	2,65	2,66*
Série 6	2,40	2,40	2,40	2,40	2,39	2,55*
Série 6F	1,25	1,25*	—	—	—	—
Série 7	1,91	1,91	1,92	1,91	1,87	2,04*
Série 8	2,08	2,08	2,08	2,08	2,09	2,24*
Série 8F	0,91	0,91*	—	—	—	—
Dividendes canadiens – NEI						
Série 5	3,05	3,05	3,05	3,06	3,06	3,07
Série 6	2,71	2,71	2,71	2,71	2,71	2,87
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,19	2,18	2,36
Série 8	2,39	2,39	2,39	2,40	2,39	2,56
Actions canadiennes – Desjardins						
Série 1	3,85	3,85	3,88	3,90	3,91*	—
Série 3	3,39	3,39	3,51	3,51	3,51*	—
Série 5	2,85	2,85	2,88	2,88	2,93*	—
Série 6	2,53	2,53	2,54	2,57	2,59*	—
Série 6F	1,37	1,37*	—	—	—	—
Série 7	2,06	2,06	2,06	2,07	2,07*	—
Série 8	2,21	2,21	2,23	2,20	2,24*	—
Série 8F	1,02	1,02*	—	—	—	—
Série IGP	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30*	—
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser						
Série 3	3,58	3,58	3,58	3,59	3,59	3,60
Série 5	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92	2,92
Série 6	2,66	2,66	2,67	2,66	2,68	2,84
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,21	2,21	2,22	2,22	2,21	2,37
Série 8	2,34	2,34	2,36	2,35	2,33	2,50
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Actions canadiennes – Fidelity Frontière Nord^{MD}						
Série 3	3,58	3,58	3,57	3,56	3,57	3,57
Série 5	3,20	3,20	3,21	3,21	3,21	3,21
Série 6	2,93	2,93	2,94	2,93	2,93	3,03
Série 6F	1,77	1,77*	—	—	—	—
Série 7	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,53
Série 8	2,60	2,60	2,61	2,61	2,61	2,72
Série 8F	1,43	1,43*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Actions canadiennes – Franklin Bissett						
Série 1	3,99	3,99	3,99	3,98	3,96	3,97
Série 3	3,59	3,59	3,59	3,59	3,58	3,58
Série 5	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97	2,97
Série 6	2,76	2,76	2,76	2,75	2,75	2,80
Série 7	2,36	2,36	2,36	2,36	2,35	2,39
Série 8	2,43	2,43	2,43	2,43	2,44	2,49
Série IGP	2,40	2,40	2,40	2,39	2,38	2,39
Actions canadiennes petite capitalisation– NEI						
Série 3	3,86	3,86	3,86	3,85	3,81	3,81
Série 5	3,28	3,28	3,28	3,27	3,27	3,27
Série 6	3,04	3,04	3,03	3,02	3,03	3,20
Série 7	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,76
Série 8	2,72	2,72	2,72	2,72	2,72	2,91
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett						
Série 3	3,78	3,78	3,78	3,77	3,77	3,77
Série 5	3,15	3,15	3,15	3,14	3,14	3,14
Série 6	3,10	3,10	3,10	3,10	3,12	3,14
Série 7	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,73
Série 8	2,82	2,82	2,82	2,84	2,77	2,82
Actions étrangères						
Actions américaines – MFS**						
Série 3	3,69	3,69	3,68	3,68	3,69	3,70
Série 5	2,93	2,93	2,93	2,92	2,92	2,93
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,68	2,90
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,21	2,21	2,20	2,19	2,19	2,42
Série 8	2,35	2,35	2,35	2,34	2,35	2,57
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Actions américaines valeur – Desjardins						
Série 1	3,85	3,85	3,85	3,85	3,82	3,83
Série 3	3,20	3,20	3,19	3,20	3,19	3,20
Série 5	3,04	3,04	3,05	3,05	3,06	3,06
Série 6	2,69	2,69	2,70	2,69	2,68	2,84
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,20	2,20	2,18	2,17	2,13	2,33
Série 8	2,38	2,38	2,38	2,37	2,37	2,54
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Mondial de dividendes – Desjardins						
Série 5	2,75	2,75	2,76	2,81	2,81	2,82
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,73	2,73	2,89
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,19	2,19	2,19	2,23	2,23	2,39
Série 8	2,35	2,35	2,35	2,41	2,39	2,56
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Actions mondiales – Desjardins						
Série 5	2,88	2,88	2,88	2,88	2,93	2,93*
Série 6	2,62	2,62	2,59	2,63	2,70	2,87*
Série 6F	1,48	1,48*	—	—	—	—
Série 7	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18	2,36*
Série 8	2,32	2,32	2,32	2,32	2,36	2,53*
Série 8F	1,14	1,14*	—	—	—	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024 %	31 DÉCEMBRE 2023 %	31 DÉCEMBRE 2022 %	31 DÉCEMBRE 2021 %	31 DÉCEMBRE 2020 %	31 DÉCEMBRE 2019 %
Actions mondiales – MFS**						
Série 3	3,33	3,33	3,33	3,34	3,34	3,36
Série 5	2,89	2,89	2,89	2,90	2,90	2,90
Série 6	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,95
Série 6F	1,54	1,54*	—	—	—	—
Série 7	2,16	2,16	2,17	2,17	2,18	2,46
Série 8	2,35	2,35	2,36	2,36	2,35	2,63
Série 8F	1,20	1,20*	—	—	—	—
Actions mondiales croissance – Desjardins						
Série 5	3,22	3,22	3,22*	—	—	—
Série 6	2,86	2,86	2,87*	—	—	—
Série 6F	1,66	1,66*	—	—	—	—
Série 7	2,36	2,36	2,36*	—	—	—
Série 8	2,53	2,53	2,53*	—	—	—
Série 8F	1,31	1,31*	—	—	—	—
Actions internationales – MFS**						
Série 1	3,87	3,87	3,85	3,86	3,85	3,84
Série 3	3,63	3,63	3,63	3,63	3,61	3,62
Série 5	2,71	2,71	2,71	2,72	2,73	2,73
Série 6	2,94	2,94	2,93	2,94	2,97	3,03
Série 6F	1,83	1,83*	—	—	—	—
Série 7	2,52	2,52	2,52	2,52	2,46	2,52
Série 8	2,66	2,66	2,67	2,65	2,65	2,72
Série 8F	1,48	1,48*	—	—	—	—
Actions internationales croissance – Desjardins						
Série 5	3,10	3,10	3,10	3,08	3,09	3,08
Série 6	2,79	2,79	2,79	2,79	2,78	2,94
Série 6F	1,66	1,66*	—	—	—	—
Série 7	2,32	2,32	2,32	2,31	2,31	2,47
Série 8	2,46	2,46	2,46	2,45	2,46	2,62
Série 8F	1,31	1,31*	—	—	—	—

* Calculés sur une base annuelle.

** Les ratios des frais de gestion pour ces Fonds incluent des frais des gestionnaires des fonds sous-jacents variant de 0,01 à 0,05 %.

*** Le 1er juin 2021, les ratios de frais de gestion pour les séries de ces Fonds ont été réduits entre 0,05 et 0,15 %.

6. Opérations entre parties liées

Les Fonds versent des frais de gestion et des frais d'exploitation, présentés à l'état du résultat global, à la Compagnie, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative du Fonds. Les frais de gestion sont payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note 5. Les charges à payer, présentées à l'état de la situation financière, sont dues à la Compagnie.

Certains Fonds détiennent des fonds sous-jacents de parties liées.

À la fin de la période, la Compagnie détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
Sécuritaire	2 136	2 090
Modéré	2 188	2 106
Équilibré	2 242	2 122
Croissance	2 296	2 134
Croissance maximale	2 909	2 663
100 % actions	529 055	477 016
Conservateur – Desjardins SociéTerre	2 633	2 589
Modéré – Desjardins SociéTerre	2 486	2 428
Équilibré – Desjardins SociéTerre	2 156	2 082
Croissance – Desjardins SociéTerre	2 707	2 597
Croissance maximale – Desjardins SociéTerre	2 752	2 601

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

	30 JUIN 2024	31 DÉCEMBRE 2023
	\$	\$
100 % actions – Desjardins SociétéTerre	3 889	3 636
Conservateur – Desjardins FNB Avisé	2 984	2 936
Équilibré – Desjardins FNB Avisé	3 073	2 964
Croissance – Desjardins FNB Avisé	2 612	2 467
Croissance maximale – Desjardins FNB Avisé	3 057	2 837
100 % actions – Desjardins FNB Avisé	3 494	3 180
Marché monétaire	2 624	2 562
Obligations canadiennes	4 126	4 134
Obligations mondiales tactique – Desjardins	2 172	2 114
Canadien équilibré – Fidelity	2 188	2 094
Revenu mensuel américain – Fidelity	2 264	2 098
Équilibré mondial – Desjardins SociétéTerre	2 995	2 910
Global équilibré – Jarislowsky Fraser	2 216	2 114
Canadien équilibré – Fiera Capital	2 200	2 082
Répartition de l'actif canadien – CI	2 268	2 114
Canadien équilibré – CI	2 224	2 114
Croissance et revenu canadien – CI	2 264	2 130
Équilibré mondial croissance – Desjardins	3 553	3 212
Croissance – Franklin Quotientiel	514	472
Revenu de dividendes – Desjardins	2 707	2 632
Dividendes canadiens – NEI	523	513
Actions canadiennes – Desjardins	4 106	3 862
Actions canadiennes – Jarislowsky Fraser	2 720	2 620
Actions canadiennes – Fidelity Frontière NordMD	2 775	2 609
Actions canadiennes – Franklin Bissett	535	512
Actions canadiennes petite capitalisation – NEI	327	306
Sociétés à petite capitalisation – Franklin Bissett	435	393
Actions américaines – MFS	2 580	2 194
Actions américaines valeur – Desjardins	3 073	2 824
Mondial de dividendes – Desjardins	2 456	2 260
Actions mondiales – Desjardins	3 510	3 166
Actions mondiales – MFS	2 434	2 162
Actions mondiales croissance – Desjardins	483 763	437 449
Actions internationales – MFS	2 697	2 519
Actions internationales croissance – Desjardins	2 236	2 002

Les opérations entre parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

Les actifs des Fonds de placement garanti DSF sont détenus par la Compagnie. Ces Fonds ne constituent pas des entités juridiques indépendantes. Les titulaires de contrat ne sont donc pas propriétaires des actifs des Fonds et ne détiennent aucune participation dans ces Fonds. Toutefois, les risques découlant des instruments financiers liés aux Fonds sont assumés par les titulaires de contrat. La valeur du fonds distinct peut augmenter ou diminuer selon les fluctuations du marché.

De plus, les Fonds sont assortis d'une garantie des dépôts de 75 à 100 % qui protège les dépôts jusqu'à des dates d'échéance particulières.

Pour les Fonds de fonds, des détails concernant les principaux titres du portefeuille du(des) fonds sous-jacent(s) sont présentés en annexe de l'inventaire du portefeuille de placement.

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;

Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

La Compagnie a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. La Compagnie obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations, mis sur pied par la Compagnie, s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

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

c) Titres indiciaires et fonds négociés en bourse

Les titres indiciaires 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 comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comporte un risque de perte.

Aux fins de présentation dans les états financiers, certains risques expliqués dans le document Contrat et notice explicative sont regroupés avec d'autres risques. Le risque de marché, le risque lié aux actions spéciales, le risque souverain et le risque lié aux marchés volatils et aux perturbations de marché sont présentés sous le risque de prix. Le risque de crédit et le risque lié aux instruments dérivés sont présentés sous le risque de crédit.

Les risques sont surveillés trimestriellement par la Compagnie et révisés trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des titres. Le risque de marché est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille. Le rendement des placements détenus par les Fonds est surveillé mensuellement par la Compagnie et révisé trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes.

Risque de change

Le risque de change est défini comme le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises étrangères.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. La Compagnie gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

La Compagnie compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Toutes les positions des Fonds sont surveillées mensuellement par la Compagnie et révisées trimestriellement par le Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Desjardins Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers principaux qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en bourse comprenant principalement des contrats à terme standardisés.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres, de mises en pension et de prises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier.

Les parts attribuées à des contrats sont rachetables au gré du titulaire de contrat. Toutefois, la Compagnie ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de contrat conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

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

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.