

États financiers intermédiaires

FNB DESJARDINS

Au 30 juin 2025

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS) | AVIS

Les États financiers intermédiaires des FNB Desjardins ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

Les Fonds négociés en bourse Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un fonds négocié en bourse peut donner lieu à des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs est le gestionnaire de portefeuille des Fonds négociés en bourse Desjardins.

Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec utilisée sous licence.

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉS)

FNB DE REVENU

FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (DCU)	2
FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette (DRCU)	29
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme (DCS)	37
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans (DCC)	48
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes (DCBC)	55
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échelonnées 1-5 ans (DCG)	73
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes (DCP)	78

FNB D'ACTIONS CANADIENNES

FNB Desjardins Indice actions canadiennes (DMEC)	84
FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette (DRMC)	92
FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFC)	100

FNB D'ACTIONS AMÉRICAINES

FNB Desjardins Indice actions américaines (DMEU)	105
FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette (DRMU)	117
FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFU)	129
FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines (DSAE)	136

FNB D'ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES

FNB Desjardins Indice actions internationales (DMEI)	142
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette (DRMD)	159
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFD)	173
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents (DMEE)	180
FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette (DRME)	194
FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette (DRFE)	207
FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles (DRFG)	216

FNB D'INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS

FNB Desjardins marchés neutres (DANC)	
(auparavant FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres)	226
FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux (DAMG)	
(auparavant FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux)	236

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

.....	243
-------	-----

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 325 808	702 639	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 052 610 945	654 007 984	
Somme à recevoir pour la vente de titres	121 463 223	98 482 228	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	7 004 583	4 545 631	
	1 183 404 559	759 882 828	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	92 364	109 860	
Distributions à payer	—	2 437 050	
Somme à payer pour l'achat de titres	1 520 000	237 660	
	1 612 364	2 784 570	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 181 792 195	757 098 258	
— par part (note b)	17,93	17,94	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
		\$	\$
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution		15 922 540	7 456 236
Revenus provenant des activités de prêts de titres		31 245	21 260
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		1 453 380	(86 339)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		(3 616 649)	(2 746 898)
		13 790 516	4 644 259
Charges			
Frais de gestion		384 164	186 821
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		5 917	9 294
		390 081	196 115
Retenues d'impôt		—	430
		390 081	196 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
— par part		13 400 435	4 447 714
Nombre moyen de parts rachetables		0,25	0,16
		53 730 387	27 001 099

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	757 098 258	238 272 484
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 400 435	4 447 714
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	425 057 142	346 347 102
Montant global des rachats de parts rachetables	—	(51 939 236)
	425 057 142	294 407 866
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(13 763 640)	(6 463 870)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 181 792 195	530 664 194

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024	
	\$	\$	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		13 400 435	4 447 714
Ajustement au titre des éléments suivants :			
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 453 380)	86 339	
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 616 649	2 746 898	
Produit de la vente/échéance de placements*	87 888 112	54 510 779	
Achat de placements**	(95 875 046)	(58 361 064)	
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 144 346	911 379	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 458 952)	(1 825 342)	
Charges à payer	(17 496)	7 543	
Somme à payer pour l'achat de titres	1 282 340	(217 933)	
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	8 527 008	2 306 313	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit de la vente de parts rachetables**	9 296 851	5 276 064	
Montant global des rachats de parts rachetables*	—	(397 991)	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(16 200 690)	(7 182 110)	
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 903 839)	(2 304 037)	
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	1 623 169	2 276	
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	702 639	257 870	
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 325 808	260 146	
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts reçus	13 463 588	5 630 464	

* À l'exclusion des opérations en nature de (0 \$) le 30 juin 2025 et (51 541 245 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 415 760 291 \$ le 30 juin 2025 et 341 071 038 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations				99,3
Obligations canadiennes				98,4
Gouvernement du Canada				45,4
Autorité Portuaire de Montréal				
3,240 %, 2051-03-22	100 000 CAD	79 060	75 697	
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	87 000 CAD	59 722	60 296	
Carleton University				
3,264 %, 2061-07-05	175 000 CAD	132 567	126 288	
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	4 100 000 CAD	3 915 226	4 048 220	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	3 263 000 CAD	3 157 513	3 235 971	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	3 344 000 CAD	3 181 680	3 272 163	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	2 536 000 CAD	2 450 111	2 497 673	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	5 268 000 CAD	5 110 993	5 239 730	
série 109, 3,800 %, 2027-06-15	2 220 000 CAD	2 249 659	2 268 956	
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	4 461 000 CAD	4 503 449	4 558 176	
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	1 198 000 CAD	1 159 490	1 187 094	
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	1 769 000 CAD	1 725 565	1 766 638	
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	2 200 000 CAD	2 177 072	2 223 703	
série 115, 3,950 %, 2028-06-15	2 402 000 CAD	2 440 684	2 485 441	
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	3 162 000 CAD	3 078 601	3 150 147	
série 117, 4,250 %, 2028-12-15	4 820 000 CAD	4 983 310	5 054 295	
série 120, 3,700 %, 2029-06-15	7 257 000 CAD	7 383 199	7 488 767	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	3 096 000 CAD	2 920 458	3 001 725	
série 123, 2,900 %, 2029-12-15	6 801 000 CAD	6 708 601	6 799 806	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	5 017 000 CAD	4 593 119	4 735 282	
série 126, 2,850 %, 2030-06-15	7 617 000 CAD	7 574 051	7 572 144	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	2 668 000 CAD	2 292 722	2 393 617	
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	963 000 CAD	853 135	878 938	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	1 691 000 CAD	1 533 265	1 587 314	
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	1 799 000 CAD	1 570 653	1 633 436	
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	2 071 000 CAD	1 895 591	1 946 365	
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	1 320 000 CAD	1 226 630	1 263 492	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	4 905 000 CAD	4 909 904	4 982 942	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	3 901 000 CAD	3 892 760	3 967 943	
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	1 510 000 CAD	1 549 888	1 588 158	
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	9 970 000 CAD	10 404 370	10 539 423	
série 122, 3,500 %, 2034-12-15	5 903 000 CAD	5 868 125	5 874 928	
série 125, 3,450 %, 2035-03-15	2 740 000 CAD	2 776 171	2 710 084	
série 127, 3,600 %, 2035-09-15	2 737 000 CAD	2 734 543	2 732 017	
Gouvernement du Canada				
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	5 908 000 CAD	5 683 869	5 850 209	
4,000 %, 2026-08-01	9 533 000 CAD	9 642 867	9 675 448	
1,000 %, 2026-09-01	9 879 000 CAD	9 433 377	9 698 694	
3,250 %, 2026-11-01	9 430 000 CAD	9 467 120	9 510 046	
3,000 %, 2027-02-01	12 467 000 CAD	12 519 498	12 544 472	
1,250 %, 2027-03-01	7 854 000 CAD	7 464 685	7 683 241	
2,750 %, 2027-05-01	12 976 000 CAD	13 016 932	13 011 815	
1,000 %, 2027-06-01	6 963 000 CAD	6 539 327	6 758 594	
série VW17, 8,000 %, 2027-06-01	1 569 000 CAD	1 767 670	1 726 182	
2,500 %, 2027-08-01	5 027 000 CAD	5 011 260	5 016 527	
3,245 %, 2027-08-24	127 000 CAD	127 460	128 654	
2,750 %, 2027-09-01	7 349 000 CAD	7 224 321	7 369 004	
3,500 %, 2028-03-01	6 648 000 CAD	6 706 209	6 791 581	
2,000 %, 2028-06-01	6 002 000 CAD	5 773 587	5 892 056	
3,250 %, 2028-09-01	9 038 000 CAD	9 015 936	9 188 423	
4,000 %, 2029-03-01	12 280 000 CAD	12 689 115	12 814 860	
2,250 %, 2029-06-01	6 458 000 CAD	6 235 091	6 342 496	
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	3 998 000 CAD	4 500 591	4 438 138	
3,500 %, 2029-09-01	13 661 000 CAD	13 893 392	14 043 703	
2,250 %, 2029-12-01	2 368 000 CAD	2 285 528	2 315 170	
2,750 %, 2030-03-01	14 747 000 CAD	14 638 145	14 697 772	
1,250 %, 2030-06-01	20 155 000 CAD	18 179 526	18 679 387	
2,750 %, 2030-09-01	9 180 000 CAD	9 104 549	9 123 422	
0,500 %, 2030-12-01	18 204 000 CAD	15 480 782	16 018 964	
1,500 %, 2031-06-01	19 128 000 CAD	17 227 932	17 621 979	
1,500 %, 2031-12-01	14 534 000 CAD	12 910 907	13 261 521	
3,000 %, 2032-03-01	999 000 CAD	1 004 422	998 173	
2,000 %, 2032-06-01	10 894 000 CAD	9 945 323	10 171 563	
2,500 %, 2032-12-01	9 553 000 CAD	9 070 605	9 170 347	
2,750 %, 2033-06-01	9 050 000 CAD	8 743 999	8 800 587	
5,750 %, 2033-06-01	4 871 000 CAD	5 818 882	5 746 399	
3,250 %, 2033-12-01	9 601 000 CAD	9 557 209	9 653 086	
3,500 %, 2034-03-01	2 798 000 CAD	2 842 936	2 861 568	
3,000 %, 2034-06-01	15 539 000 CAD	15 036 919	15 277 936	
3,250 %, 2034-12-01	13 406 000 CAD	13 522 670	13 404 787	
3,250 %, 2035-06-01	15 145 000 CAD	15 174 414	15 105 938	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Gouvernement du Canada (suite)				
5,000 %, 2037-06-01	5 362 000	CAD	6 328 175	6 219 711
4,000 %, 2041-06-01	6 256 000	CAD	6 814 843	6 670 078
3,500 %, 2045-12-01	7 201 000	CAD	7 451 945	7 197 746
2,750 %, 2048-12-01	6 725 000	CAD	6 114 891	5 875 848
2,000 %, 2051-12-01	23 488 000	CAD	17 917 625	17 179 031
1,750 %, 2053-12-01	14 530 000	CAD	10 270 348	9 835 312
2,750 %, 2055-12-01	13 064 000	CAD	11 582 082	11 100 985
3,500 %, 2057-12-01	4 901 000	CAD	5 002 913	4 828 275
2,750 %, 2064-12-01	3 396 000	CAD	3 015 883	2 837 859
Labrador-Island Link Funding Trust				
série A, 3,760 %, 2033-06-01	250 000	CAD	250 600	253 979
série B, 3,860 %, 2045-12-01	208 000	CAD	200 998	193 815
série C, 3,850 %, 2053-12-01	470 000	CAD	458 025	429 649
McGill University Health Center				
5,360 %, 2043-12-31	200 000	CAD	212 172	214 293
McMaster University				
3,405 %, 2071-06-17	200 000	CAD	146 258	147 432
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust				
3,382 %, 2057-06-01	150 000	CAD	128 191	124 865
Muskrat Falls				
série A, 3,630 %, 2029-06-01	258 000	CAD	265 047	264 884
série B, 3,830 %, 2037-06-01	315 000	CAD	310 377	309 037
série C, 3,860 %, 2048-12-01	945 000	CAD	888 355	869 160
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
2,850 %, 2027-06-01	400 000	CAD	392 642	401 121
3,250 %, 2028-03-08	946 000	CAD	927 841	957 130
3,000 %, 2028-06-15	1 486 000	CAD	1 433 828	1 493 830
3,600 %, 2029-06-02	1 504 000	CAD	1 505 296	1 539 984
1,950 %, 2029-09-30	587 000	CAD	548 408	563 213
3,350 %, 2030-12-02	1 280 000	CAD	1 294 967	1 292 317
2,250 %, 2031-12-01	399 000	CAD	358 058	374 409
3,950 %, 2032-06-02	1 620 000	CAD	1 643 568	1 674 001
4,750 %, 2033-06-02	1 300 000	CAD	1 377 218	1 404 867
4,300 %, 2034-06-02	1 673 000	CAD	1 747 719	1 745 075
PSP Capital				
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	769 000	CAD	733 437	756 428
série 14, 1,500 %, 2028-03-15	683 000	CAD	638 905	660 060
série G-8, 3,750 %, 2029-06-15	680 000	CAD	685 266	699 864
série 12, 2,050 %, 2030-01-15	356 000	CAD	321 266	341 095
4,400 %, 2030-12-02	460 000	CAD	473 354	487 646
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	347 000	CAD	313 045	330 723
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	1 360 000	CAD	1 384 730	1 410 753
4,250 %, 2055-12-01	501 000	CAD	514 525	484 283
Ryerson University				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	150 000	CAD	117 848	116 874
Société canadienne des postes				
4,360 %, 2040-07-16	75 000	CAD	74 168	76 457
Université de la Colombie-Britannique				
4,817 %, 2035-07-26	75 000	CAD	74 664	76 423
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	210 000	CAD	235 175	234 779
Université d'Ottawa				
6,280 %, 2043-04-15	40 000	CAD	48 599	46 497
2,635 %, 2060-02-13	40 000	CAD	26 871	25 255
Université McGill				
6,150 %, 2042-09-22	100 000	CAD	115 300	115 103
série B, 3,975 %, 2056-01-29	200 000	CAD	178 248	171 117
Wilfrid Laurier University				
5,429 %, 2045-02-01	103 000	CAD	111 069	109 220
York University				
6,480 %, 2042-03-07	120 000	CAD	146 830	141 684
			533 130 515	536 621 778
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				30,2
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2035-05-15	133 000	CAD	136 437	129 500
série 2, 3,520 %, 2038-05-15	91 000	CAD	92 990	84 586
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	699 000	CAD	785 075	775 510
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	752 000	CAD	725 526	740 722
3,800 %, 2027-06-02	1 378 000	CAD	1 370 136	1 405 341
3,700 %, 2028-03-08	760 000	CAD	753 625	776 583
3,950 %, 2029-09-01	970 000	CAD	992 897	1 004 679
4,200 %, 2030-12-02	575 000	CAD	583 216	602 408
3,650 %, 2034-06-02	800 000	CAD	790 910	790 360

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	920 000 CAD	870 172	896 446	
3,400 %, 2029-09-01	788 000 CAD	773 499	800 372	
série JG, 6,000 %, 2031-08-15	982 000 CAD	1 134 652	1 127 537	
3,550 %, 2032-09-01	567 000 CAD	566 362	569 033	
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	1 155 000 CAD	1 409 449	1 394 394	
6,000 %, 2040-02-15	890 000 CAD	1 075 728	1 056 964	
série JM, 5,000 %, 2045-02-15	529 000 CAD	589 146	564 594	
série JN, 5,000 %, 2050-02-15	556 000 CAD	614 326	598 457	
4,000 %, 2055-02-15	1 821 000 CAD	1 732 567	1 681 753	
série JR, 2,100 %, 2060-02-15	1 769 000 CAD	1 093 408	1 044 487	
4,000 %, 2063-02-15	2 551 000 CAD	2 430 351	2 349 649	
4,000 %, 2065-02-15	1 591 000 CAD	1 504 946	1 464 493	
Newfoundland and Labrador Hydro				
3,600 %, 2045-12-01	150 000 CAD	133 449	128 127	
OMERS Finance Trust				
1,550 %, 2027-04-21	393 000 CAD	377 006	384 318	
2,600 %, 2029-05-14	399 000 CAD	376 229	391 974	
OMERS Realty				
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	177 000 CAD	168 690	177 725	
5,381 %, 2028-11-14	135 000 CAD	133 370	143 747	
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	203 000 CAD	195 090	203 759	
4,960 %, 2031-02-10	660 000 CAD	696 655	700 908	
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	120 000 CAD	115 085	120 579	
2,977 %, 2029-09-13	70 000 CAD	64 850	69 021	
3,215 %, 2030-04-08	220 000 CAD	210 941	217 716	
4,922 %, 2032-07-19	20 000 CAD	19 958	21 230	
4,831 %, 2034-06-28	210 000 CAD	216 676	220 278	
4,319 %, 2035-03-13	240 000 CAD	240 000	240 780	
3,838 %, 2048-06-22	163 000 CAD	141 280	141 001	
4,248 %, 2049-01-18	277 000 CAD	256 780	254 764	
3,651 %, 2050-09-13	282 000 CAD	234 660	233 961	
2,947 %, 2051-02-21	168 000 CAD	119 325	122 055	
4,990 %, 2054-06-28	210 000 CAD	213 023	215 708	
4,866 %, 2055-03-13	215 000 CAD	215 000	216 538	
Ontario Teachers' Finance Trust				
1,100 %, 2027-10-19	435 000 CAD	405 995	418 637	
4,150 %, 2029-11-01	395 000 CAD	400 963	412 014	
4,450 %, 2032-06-02	1 079 000 CAD	1 132 696	1 141 046	
4,300 %, 2034-06-02	780 000 CAD	800 251	807 113	
OPB Finance Trust				
série F, 2,980 %, 2027-01-25	256 000 CAD	247 403	256 394	
série A, 3,890 %, 2042-07-04	323 000 CAD	296 125	297 007	
série B, 3,870 %, 2062-07-04	121 000 CAD	105 372	103 347	
Province de la Colombie-Britannique				
2,300 %, 2026-06-18	642 000 CAD	633 130	640 142	
2,550 %, 2027-06-18	1 082 000 CAD	1 054 805	1 079 525	
2,950 %, 2028-12-18	800 000 CAD	788 104	803 151	
5,700 %, 2029-06-18	1 520 000 CAD	1 678 600	1 676 678	
2,200 %, 2030-06-18	1 803 000 CAD	1 691 304	1 732 101	
1,550 %, 2031-06-18	2 398 000 CAD	2 096 001	2 181 889	
5,000 %, 2031-06-18	101 000 CAD	107 375	110 623	
6,350 %, 2031-06-18	317 000 CAD	362 412	370 188	
3,200 %, 2032-06-18	1 300 000 CAD	1 247 165	1 283 844	
3,550 %, 2033-06-18	1 334 000 CAD	1 294 846	1 332 104	
4,150 %, 2034-06-18	2 190 000 CAD	2 224 278	2 259 101	
4,000 %, 2035-06-18	1 877 000 CAD	1 896 113	1 895 577	
5,400 %, 2035-06-18	236 000 CAD	265 410	265 436	
4,700 %, 2037-06-18	449 000 CAD	476 126	474 713	
4,950 %, 2040-06-18	957 000 CAD	1 035 810	1 027 559	
4,300 %, 2042-06-18	1 352 000 CAD	1 377 468	1 341 442	
3,200 %, 2044-06-18	1 826 000 CAD	1 559 578	1 541 139	
2,800 %, 2048-06-18	2 233 000 CAD	1 761 861	1 699 378	
2,950 %, 2050-06-18	2 927 000 CAD	2 336 039	2 258 800	
2,750 %, 2052-06-18	1 871 000 CAD	1 417 824	1 372 924	
4,250 %, 2053-12-18	2 179 000 CAD	2 147 574	2 106 158	
4,450 %, 2055-12-18	3 300 000 CAD	3 359 691	3 303 859	
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	531 000 CAD	516 412	525 262	
1,100 %, 2028-06-01	572 000 CAD	523 975	544 953	
4,050 %, 2029-06-01	261 000 CAD	263 532	271 624	
2,000 %, 2030-09-01	463 000 CAD	422 240	438 676	
2,400 %, 2031-12-01	383 000 CAD	346 626	362 181	
5,800 %, 2033-06-01	132 000 CAD	156 100	151 655	
3,850 %, 2035-06-01	124 000 CAD	123 351	123 435	
4,900 %, 2035-06-01	92 000 CAD	97 386	99 456	
4,500 %, 2037-06-01	256 000 CAD	261 900	264 820	
4,700 %, 2041-06-01	352 000 CAD	378 693	363 628	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
4,400 %, 2042-06-01	301 000 CAD	307 171	299 770	
3,450 %, 2045-06-01	134 000 CAD	118 186	115 183	
3,150 %, 2051-12-01	940 000 CAD	763 171	739 567	
4,750 %, 2054-12-01	1 025 000 CAD	1 072 336	1 060 353	
4,600 %, 2055-12-01	400 000 CAD	413 261	404 847	
3,500 %, 2062-06-02	448 000 CAD	397 788	366 991	
Province de la Saskatchewan				
2,550 %, 2026-06-02	683 000 CAD	672 814	682 584	
2,650 %, 2027-06-02	345 000 CAD	335 895	344 837	
3,050 %, 2028-12-02	637 000 CAD	628 176	641 508	
5,750 %, 2029-03-05	186 000 CAD	203 710	204 265	
2,200 %, 2030-06-02	561 000 CAD	516 565	538 986	
2,150 %, 2031-06-02	857 000 CAD	781 198	807 587	
6,400 %, 2031-09-05	244 000 CAD	288 636	286 270	
3,900 %, 2033-06-02	860 000 CAD	857 670	879 678	
5,800 %, 2033-09-05	262 000 CAD	303 695	302 491	
3,800 %, 2035-06-02	300 000 CAD	296 644	298 459	
5,600 %, 2035-09-05	11 000 CAD	12 687	12 569	
5,000 %, 2037-03-05	625 000 CAD	664 745	678 559	
4,750 %, 2040-06-01	357 000 CAD	375 005	375 948	
3,400 %, 2042-02-03	275 000 CAD	249 960	244 291	
3,900 %, 2045-06-02	645 000 CAD	621 800	599 017	
2,750 %, 2046-12-02	962 000 CAD	745 550	736 590	
3,300 %, 2048-06-02	915 000 CAD	782 447	762 499	
3,100 %, 2050-06-02	1 104 000 CAD	900 467	877 871	
2,800 %, 2052-12-02	1 006 000 CAD	778 128	744 760	
3,750 %, 2054-03-05	239 000 CAD	228 359	211 831	
4,200 %, 2054-12-02	878 000 CAD	865 381	842 291	
4,400 %, 2056-12-02	210 000 CAD	204 630	209 092	
2,950 %, 2058-06-02	201 000 CAD	164 168	149 493	
Province de l'Alberta				
2,200 %, 2026-06-01	1 810 000 CAD	1 774 507	1 803 320	
2,550 %, 2027-06-01	2 479 000 CAD	2 419 106	2 473 449	
2,900 %, 2028-12-01	1 473 000 CAD	1 448 966	1 476 359	
4,100 %, 2029-06-01	390 000 CAD	398 017	406 922	
2,900 %, 2029-09-20	1 058 000 CAD	1 035 132	1 055 947	
2,050 %, 2030-06-01	4 288 000 CAD	3 974 466	4 093 027	
1,650 %, 2031-06-01	1 745 000 CAD	1 532 812	1 598 910	
3,500 %, 2031-06-01	289 000 CAD	299 326	293 322	
4,150 %, 2033-06-01	1 254 000 CAD	1 273 898	1 304 496	
3,900 %, 2033-12-01	912 000 CAD	915 185	929 343	
3,950 %, 2035-06-01	467 000 CAD	470 348	470 607	
4,500 %, 2040-12-01	282 000 CAD	297 113	288 693	
3,450 %, 2043-12-01	1 046 000 CAD	927 526	921 328	
3,300 %, 2046-12-01	2 119 000 CAD	1 827 168	1 780 747	
3,050 %, 2048-12-01	3 226 000 CAD	2 575 946	2 562 557	
3,100 %, 2050-06-01	4 011 000 CAD	3 309 840	3 187 831	
2,950 %, 2052-06-01	1 547 000 CAD	1 221 082	1 183 641	
4,450 %, 2054-12-01	840 000 CAD	859 206	840 244	
3,060 %, 2120-06-01	200 000 CAD	149 779	139 304	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
4,050 %, 2034-06-02	200 000 CAD	203 499	202 811	
4,650 %, 2037-11-19	172 000 CAD	179 006	178 308	
4,600 %, 2041-05-19	1 000 CAD	1 365	1 013	
2,650 %, 2051-12-01	56 000 CAD	41 345	39 160	
Province de l'Ontario				
2,400 %, 2026-06-02	3 358 000 CAD	3 273 292	3 351 514	
1,350 %, 2026-09-08	862 000 CAD	834 494	849 114	
1,850 %, 2027-02-01	1 445 000 CAD	1 408 326	1 427 124	
2,600 %, 2027-06-02	5 485 000 CAD	5 372 417	5 477 838	
7,600 %, 2027-06-02	210 000 CAD	233 752	229 185	
1,050 %, 2027-09-08	744 000 CAD	689 055	718 178	
3,600 %, 2028-03-08	2 723 000 CAD	2 750 713	2 781 357	
2,900 %, 2028-06-02	4 194 200 CAD	4 122 580	4 206 834	
3,400 %, 2028-09-08	730 000 CAD	722 944	742 972	
4,000 %, 2029-03-08	1 745 000 CAD	1 796 005	1 812 369	
6,500 %, 2029-03-08	1 644 000 CAD	1 859 061	1 849 802	
2,700 %, 2029-06-02	4 193 000 CAD	4 059 417	4 158 398	
1,550 %, 2029-11-01	2 472 000 CAD	2 235 731	2 329 626	
2,050 %, 2030-06-02	5 344 000 CAD	4 937 378	5 098 848	
2,950 %, 2030-09-08	1 628 000 CAD	1 609 709	1 616 053	
1,350 %, 2030-12-02	3 242 000 CAD	2 836 194	2 953 143	
2,150 %, 2031-06-02	5 056 000 CAD	4 630 076	4 765 925	
6,200 %, 2031-06-02	123 000 CAD	144 375	142 570	
2,250 %, 2031-12-02	2 872 000 CAD	2 611 600	2 696 544	
4,050 %, 2032-02-02	1 323 000 CAD	1 354 300	1 378 278	
3,750 %, 2032-06-02	4 328 000 CAD	4 321 824	4 420 423	
4,100 %, 2033-03-04	1 271 000 CAD	1 305 272	1 319 667	
5,850 %, 2033-03-08	2 021 000 CAD	2 321 349	2 326 587	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
3,650 %, 2033-06-02	5 879 000	CAD	5 784 262	5 911 867
3,650 %, 2034-02-03	520 000	CAD	527 468	519 114
4,150 %, 2034-06-02	5 559 000	CAD	5 647 074	5 735 965
3,800 %, 2034-12-02	3 397 000	CAD	3 407 769	3 395 447
3,600 %, 2035-06-02	4 345 000	CAD	4 245 460	4 249 488
5,600 %, 2035-06-02	2 331 000	CAD	2 680 458	2 665 930
4,700 %, 2037-06-02	3 922 000	CAD	4 160 764	4 154 882
4,600 %, 2039-06-02	3 932 000	CAD	4 136 378	4 096 272
4,650 %, 2041-06-02	4 502 000	CAD	4 752 271	4 677 752
3,500 %, 2043-06-02	4 609 000	CAD	4 157 764	4 115 091
3,450 %, 2045-06-02	5 735 000	CAD	5 089 721	5 006 981
2,900 %, 2046-12-02	6 128 000	CAD	4 929 776	4 838 602
2,800 %, 2048-06-02	4 685 000	CAD	3 725 913	3 585 196
2,900 %, 2049-06-02	5 316 000	CAD	4 266 142	4 113 743
2,650 %, 2050-12-02	5 432 000	CAD	4 088 104	3 960 281
1,900 %, 2051-12-02	5 514 000	CAD	3 446 047	3 361 680
2,550 %, 2052-12-02	3 146 000	CAD	2 286 446	2 215 930
3,750 %, 2053-12-02	5 323 000	CAD	4 883 626	4 747 308
4,100 %, 2054-10-07	444 000	CAD	428 453	421 312
4,150 %, 2054-12-02	4 912 000	CAD	4 802 812	4 692 692
4,600 %, 2055-12-02	5 052 000	CAD	5 314 734	5 211 263
4,450 %, 2056-12-02	1 157 000	CAD	1 142 575	1 166 653
Province de Québec				
2,500 %, 2026-09-01	2 294 000	CAD	2 251 822	2 290 449
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	899 000	CAD	885 664	887 768
2,750 %, 2027-09-01	2 576 000	CAD	2 534 611	2 578 832
2,750 %, 2028-09-01	2 655 000	CAD	2 594 614	2 650 724
2,300 %, 2029-09-01	3 040 000	CAD	2 893 211	2 963 742
6,000 %, 2029-10-01	969 000	CAD	1 091 045	1 084 974
1,900 %, 2030-09-01	4 941 000	CAD	4 511 270	4 659 062
2,100 %, 2031-05-27	299 000	CAD	267 846	281 309
1,500 %, 2031-09-01	4 093 000	CAD	3 559 181	3 691 718
3,650 %, 2032-05-20	422 000	CAD	414 696	428 764
6,250 %, 2032-06-01	1 691 000	CAD	1 985 366	1 977 299
3,250 %, 2032-09-01	3 781 000	CAD	3 645 977	3 733 670
3,900 %, 2032-11-22	572 000	CAD	571 109	588 527
3,600 %, 2033-09-01	5 645 000	CAD	5 497 293	5 642 167
4,450 %, 2034-09-01	5 586 000	CAD	5 843 492	5 879 619
4,000 %, 2035-09-01	1 655 000	CAD	1 664 041	1 668 690
5,750 %, 2036-12-01	1 602 000	CAD	1 859 622	1 847 986
5,000 %, 2038-12-01	2 476 000	CAD	2 686 356	2 677 582
5,000 %, 2041-12-01	3 910 000	CAD	4 289 877	4 205 648
4,250 %, 2043-12-01	3 258 000	CAD	3 255 787	3 192 604
3,500 %, 2045-12-01	4 183 000	CAD	3 771 626	3 652 893
3,500 %, 2048-12-01	5 304 000	CAD	4 675 790	4 554 246
3,100 %, 2051-12-01	6 268 000	CAD	5 139 155	4 952 263
2,850 %, 2053-12-01	5 027 000	CAD	3 889 799	3 732 797
4,400 %, 2055-12-01	7 456 000	CAD	7 570 145	7 402 908
4,200 %, 2057-12-01	2 863 000	CAD	2 772 023	2 748 824
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	420 000	CAD	421 566	421 301
1,250 %, 2027-06-02	141 000	CAD	134 139	137 122
3,850 %, 2027-10-17	633 000	CAD	637 956	648 161
6,150 %, 2028-04-17	160 000	CAD	174 191	174 009
2,850 %, 2028-06-02	542 000	CAD	514 429	541 959
2,850 %, 2029-06-02	700 000	CAD	681 044	696 114
1,750 %, 2030-06-02	602 000	CAD	544 425	564 165
3,150 %, 2030-06-02	681 000	CAD	678 833	681 290
6,550 %, 2030-10-17	73 000	CAD	86 143	84 746
2,050 %, 2031-06-02	373 000	CAD	337 019	347 802
4,150 %, 2033-06-02	405 000	CAD	409 071	418 040
5,600 %, 2033-10-17	98 000	CAD	111 243	111 016
3,850 %, 2034-12-02	390 000	CAD	381 524	388 133
4,000 %, 2035-06-02	153 000	CAD	151 022	153 319
5,700 %, 2035-10-17	297 000	CAD	338 330	337 205
4,500 %, 2037-04-17	120 000	CAD	119 890	122 289
4,650 %, 2040-10-17	152 000	CAD	151 985	154 464
3,300 %, 2046-10-17	815 000	CAD	672 283	663 562
3,700 %, 2048-10-17	550 000	CAD	480 560	473 412
2,650 %, 2050-10-17	914 000	CAD	646 135	639 102
3,150 %, 2052-12-02	330 000	CAD	257 458	252 468
4,100 %, 2054-10-17	595 000	CAD	552 652	540 654
4,600 %, 2055-10-17	410 000	CAD	426 380	405 834

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province du Manitoba				
2,550 %, 2026-06-02	887 000 CAD	866 834	886 391	
2,600 %, 2027-06-02	633 000 CAD	616 708	632 014	
3,000 %, 2028-06-02	903 000 CAD	893 228	907 862	
2,750 %, 2029-06-02	949 000 CAD	913 443	942 320	
3,250 %, 2029-09-05	143 000 CAD	142 804	144 464	
2,050 %, 2030-06-02	380 000 CAD	344 178	362 144	
6,300 %, 2031-03-05	448 000 CAD	519 936	518 349	
2,050 %, 2031-06-02	746 000 CAD	674 877	698 097	
3,900 %, 2032-12-02	611 000 CAD	609 746	626 676	
3,800 %, 2033-06-02	565 000 CAD	558 520	572 361	
3,750 %, 2033-09-05	82 000 CAD	79 797	82 463	
4,250 %, 2034-06-02	1 075 000 CAD	1 103 587	1 113 832	
3,700 %, 2035-06-02	804 000 CAD	787 555	790 134	
5,700 %, 2037-03-05	231 000 CAD	269 323	263 960	
4,600 %, 2038-03-05	255 000 CAD	266 527	264 885	
4,250 %, 2039-03-05	118 000 CAD	117 032	116 402	
4,650 %, 2040-03-05	389 000 CAD	407 720	401 421	
4,100 %, 2041-03-05	392 000 CAD	382 205	377 908	
4,400 %, 2042-03-05	643 000 CAD	652 039	640 221	
3,350 %, 2043-03-05	211 000 CAD	177 642	181 943	
4,050 %, 2045-09-05	569 000 CAD	546 011	532 877	
2,850 %, 2046-09-05	771 000 CAD	627 419	594 096	
3,400 %, 2048-09-05	833 000 CAD	724 914	695 369	
3,200 %, 2050-03-05	995 000 CAD	818 711	795 840	
4,700 %, 2050-03-05	91 000 CAD	99 368	92 786	
2,050 %, 2052-09-05	1 044 000 CAD	636 190	639 427	
3,150 %, 2052-09-05	450 000 CAD	351 814	352 428	
3,800 %, 2053-09-05	867 000 CAD	762 852	764 153	
4,400 %, 2055-09-05	996 000 CAD	988 958	973 761	
4,600 %, 2057-09-05	159 000 CAD	158 867	160 711	
3,450 %, 2063-03-05	54 000 CAD	46 893	43 425	
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	530 000 CAD	523 627	529 689	
2,350 %, 2027-08-14	449 000 CAD	437 145	445 772	
3,100 %, 2028-08-14	593 000 CAD	582 037	597 678	
5,650 %, 2028-12-27	166 000 CAD	177 607	181 087	
4,250 %, 2029-08-14	144 000 CAD	149 989	151 100	
3,050 %, 2030-06-03	348 000 CAD	345 989	347 517	
2,550 %, 2031-08-14	250 000 CAD	231 111	239 801	
3,950 %, 2032-08-14	495 000 CAD	503 123	510 021	
4,450 %, 2033-08-14	287 000 CAD	293 619	303 676	
5,500 %, 2034-01-27	339 000 CAD	396 688	382 479	
4,050 %, 2034-08-14	583 000 CAD	591 682	595 095	
4,650 %, 2035-09-26	210 000 CAD	226 807	222 656	
4,550 %, 2037-03-26	444 000 CAD	467 459	461 135	
4,800 %, 2039-09-26	737 000 CAD	786 303	776 551	
4,800 %, 2041-06-03	367 000 CAD	399 682	383 327	
3,550 %, 2043-06-03	409 000 CAD	373 747	363 047	
3,800 %, 2045-08-14	639 000 CAD	593 425	579 027	
3,100 %, 2048-08-14	463 000 CAD	382 236	367 420	
3,050 %, 2050-08-14	745 000 CAD	594 888	578 841	
2,900 %, 2052-08-14	180 000 CAD	142 508	134 301	
5,000 %, 2054-08-14	416 000 CAD	454 781	447 196	
3,550 %, 2055-06-03	225 000 CAD	187 423	188 185	
	356 480 051	356 430 513		
Municipalités et institutions parapubliques				
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa				
3,933 %, 2045-06-09	48 693 CAD	49 374	44 354	
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série A, 3,199 %, 2036-10-07	220 000 CAD	185 889	197 306	
série B, 3,341 %, 2038-10-07	58 000 CAD	49 726	51 775	
série C, 3,454 %, 2041-10-07	30 000 CAD	25 681	26 016	
série D, 3,554 %, 2051-10-07	150 000 CAD	123 725	125 439	
série E, 3,554 %, 2053-10-07	90 000 CAD	72 319	74 860	
série F, 3,754 %, 2061-10-07	316 612 CAD	281 109	279 349	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
1,350 %, 2026-06-30	173 000 CAD	168 780	170 792	
3,350 %, 2027-06-01	220 000 CAD	216 286	222 604	
4,950 %, 2027-12-01	380 000 CAD	397 848	399 142	
3,050 %, 2028-10-23	399 000 CAD	389 382	401 219	
4,500 %, 2028-12-03	260 000 CAD	270 143	273 577	
2,550 %, 2029-10-09	431 000 CAD	411 884	422 862	
3,300 %, 2030-10-02	281 000 CAD	282 156	283 049	
2,300 %, 2031-04-15	271 000 CAD	249 189	257 615	
3,300 %, 2032-04-08	220 000 CAD	215 969	218 374	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
4,050 %, 2033-12-03	625 000 CAD	616 715	641 418	
3,750 %, 2034-12-03	205 000 CAD	201 022	203 352	
2,500 %, 2041-09-27	244 000 CAD	184 741	189 892	
Municipalité régionale de Peel				
2,300 %, 2026-11-02	380 000 CAD	378 146	378 049	
4,250 %, 2033-12-02	15 000 CAD	15 517	15 590	
3,850 %, 2035-06-02	25 000 CAD	24 460	24 744	
5,100 %, 2040-06-29	216 000 CAD	237 677	231 302	
3,850 %, 2042-10-30	100 000 CAD	90 104	91 473	
2,500 %, 2051-06-16	475 000 CAD	320 311	320 993	
Municipalité régionale de York				
2,500 %, 2026-06-02	45 000 CAD	44 983	44 939	
2,350 %, 2027-06-09	308 000 CAD	292 060	305 747	
2,650 %, 2029-04-18	445 000 CAD	438 517	439 731	
1,700 %, 2030-05-27	130 000 CAD	112 926	121 623	
2,150 %, 2031-06-22	25 000 CAD	21 942	23 463	
4,000 %, 2032-05-31	302 000 CAD	311 027	311 697	
3,650 %, 2033-05-13	102 000 CAD	101 374	101 955	
4,050 %, 2034-05-01	130 000 CAD	131 702	132 055	
South Coast British Columbia Transportation Authority				
3,250 %, 2028-11-23	202 000 CAD	194 342	204 519	
1,600 %, 2030-07-03	125 000 CAD	115 608	116 282	
4,650 %, 2041-06-20	525 000 CAD	520 675	530 276	
4,450 %, 2044-06-09	67 000 CAD	68 445	65 291	
3,150 %, 2048-11-16	57 000 CAD	43 300	44 690	
3,850 %, 2052-02-09	200 000 CAD	176 300	175 233	
4,150 %, 2053-12-12	285 000 CAD	270 783	261 847	
4,600 %, 2055-06-14	155 000 CAD	154 163	153 588	
Ville de Calgary				
4,200 %, 2034-06-01	34 000 CAD	34 826	34 942	
Ville de Montréal				
2,750 %, 2026-09-01	300 000 CAD	302 560	299 992	
3,000 %, 2027-09-01	458 000 CAD	458 803	459 621	
3,150 %, 2028-09-01	371 000 CAD	370 492	373 408	
2,300 %, 2029-09-01	218 000 CAD	210 434	211 384	
1,750 %, 2030-09-01	306 000 CAD	273 272	284 541	
2,000 %, 2031-09-01	280 000 CAD	244 736	258 243	
4,250 %, 2032-12-01	141 000 CAD	147 356	146 564	
4,250 %, 2033-09-01	280 000 CAD	286 337	289 389	
3,900 %, 2034-09-01	400 000 CAD	397 178	398 970	
4,100 %, 2034-12-01	298 000 CAD	296 122	301 288	
3,150 %, 2036-12-01	161 000 CAD	145 099	145 432	
3,500 %, 2038-12-01	387 000 CAD	353 732	352 726	
2,400 %, 2041-12-01	402 000 CAD	302 442	302 805	
4,700 %, 2041-12-01	66 000 CAD	67 678	67 104	
6,000 %, 2043-06-01	198 000 CAD	242 002	231 044	
4,400 %, 2043-12-01	475 000 CAD	462 917	462 642	
4,750 %, 2045-12-01	30 000 CAD	30 053	30 411	
Ville de St. John's				
4,215 %, 2036-03-24	24 000 CAD	23 818	23 628	
Ville de Toronto				
2,400 %, 2026-06-24	69 000 CAD	67 790	68 830	
2,400 %, 2027-06-07	388 000 CAD	377 915	385 642	
2,650 %, 2029-11-09	349 000 CAD	339 686	343 826	
1,600 %, 2030-12-02	25 000 CAD	21 336	23 028	
2,200 %, 2031-12-21	250 000 CAD	218 414	233 187	
3,250 %, 2032-04-20	25 000 CAD	23 710	24 662	
4,250 %, 2033-07-11	350 000 CAD	360 745	364 518	
4,250 %, 2034-07-29	70 000 CAD	72 205	72 249	
4,000 %, 2034-12-02	100 000 CAD	101 729	100 817	
2,950 %, 2035-04-28	875 000 CAD	762 135	803 371	
3,500 %, 2036-06-02	352 000 CAD	337 442	334 547	
2,600 %, 2039-09-24	120 000 CAD	96 248	97 599	
5,200 %, 2040-06-01	187 000 CAD	206 140	202 451	
2,150 %, 2040-08-25	189 000 CAD	141 082	141 538	
4,700 %, 2041-06-10	67 000 CAD	73 915	68 335	
2,850 %, 2041-11-23	68 000 CAD	54 063	54 921	
4,550 %, 2042-07-27	475 000 CAD	465 285	474 626	
3,800 %, 2042-12-13	246 000 CAD	223 393	223 791	
4,400 %, 2042-12-14	100 000 CAD	98 744	98 084	
4,150 %, 2044-03-10	101 000 CAD	101 990	94 877	
3,250 %, 2046-06-24	171 000 CAD	147 896	138 916	
3,200 %, 2048-08-01	99 000 CAD	77 728	78 584	
2,800 %, 2049-11-22	195 000 CAD	153 628	142 203	
2,900 %, 2051-04-29	153 000 CAD	115 132	112 815	
4,300 %, 2052-06-01	310 000 CAD	302 114	293 398	
4,900 %, 2054-05-15	108 000 CAD	119 442	112 207	
4,550 %, 2054-10-29	35 000 CAD	33 777	34 425	
4,500 %, 2055-03-11	330 000 CAD	328 519	322 733	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Vancouver				
3,700 %, 2052-10-18	225 000 CAD	193 003	191 989	
Ville de Winnipeg				
4,100 %, 2045-06-01	131 000 CAD	124 330	120 800	
4,300 %, 2051-11-15	144 000 CAD	150 683	135 258	
4,650 %, 2064-06-01	140 000 CAD	142 570	137 813	
Ville d'Ottawa				
3,750 %, 2034-10-02	80 000 CAD	77 970	79 340	
3,050 %, 2039-05-10	20 000 CAD	17 205	17 265	
4,600 %, 2042-07-14	135 000 CAD	142 452	135 708	
3,250 %, 2047-11-10	457 000 CAD	375 318	367 352	
3,100 %, 2048-07-27	98 000 CAD	84 175	76 424	
2,500 %, 2051-05-11	200 000 CAD	141 544	135 673	
4,100 %, 2052-12-06	66 000 CAD	62 453	60 412	
4,200 %, 2053-07-30	106 000 CAD	105 650	98 522	
	<u>20 145 713</u>	<u>20 254 952</u>		
Sociétés				21,1
407 International				
2,430 %, 2027-05-04	100 000 CAD	92 360	99 477	
4,220 %, 2028-02-14	89 000 CAD	87 439	91 075	
3,140 %, 2030-03-06	95 000 CAD	87 901	94 859	
4,450 %, 2031-08-14	125 000 CAD	121 863	128 936	
2,590 %, 2032-05-25	167 000 CAD	149 245	157 416	
3,430 %, 2033-06-01	120 000 CAD	116 551	117 347	
5,960 %, 2035-12-03	132 000 CAD	152 134	151 777	
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	59 000 CAD	63 501	65 771	
4,450 %, 2041-11-15	290 000 CAD	279 924	282 502	
4,190 %, 2042-04-25	35 000 CAD	43 787	33 063	
3,650 %, 2044-09-08	166 000 CAD	144 496	144 595	
3,300 %, 2045-03-27	200 000 CAD	162 116	164 654	
3,830 %, 2046-05-11	162 000 CAD	146 490	143 826	
3,600 %, 2047-05-21	110 000 CAD	86 816	93 865	
3,720 %, 2048-05-11	384 000 CAD	328 489	332 552	
3,670 %, 2049-03-08	237 000 CAD	207 726	202 955	
2,840 %, 2050-03-07	595 000 CAD	440 405	435 867	
3,980 %, 2052-09-11	78 000 CAD	67 820	69 653	
4,450 %, 2052-09-11	300 000 CAD	284 418	289 390	
série 23A1, 4,860 %, 2053-07-31	295 000 CAD	311 441	303 053	
4,680 %, 2053-10-07	30 000 CAD	29 429	30 000	
4,890 %, 2054-04-04	100 000 CAD	99 875	103 230	
4,540 %, 2054-10-09	240 000 CAD	235 480	234 622	
Accès Recherche Montréal				
7,067 %, 2042-12-31	237 949 CAD	274 902	279 247	
Access Prairies Partnership				
4,232 %, 2048-03-01	78 333 CAD	67 702	70 945	
Administration de l'aéroport international d'Halifax				
5,503 %, 2041-07-19	35 000 CAD	42 999	36 788	
3,678 %, 2051-05-03	300 000 CAD	252 709	243 599	
Administration financière des Premières Nations				
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	303 000 CAD	305 097	304 471	
série 2020-1, 1,710 %, 2030-06-16	50 000 CAD	43 204	46 670	
série 2022-1, 2,850 %, 2032-06-01	102 000 CAD	95 771	97 837	
4,100 %, 2034-06-01	320 000 CAD	323 843	326 041	
4,050 %, 2035-06-01	200 000 CAD	203 370	200 807	
Aéroport international de Vancouver				
série I, 1,760 %, 2030-09-20	25 000 CAD	21 354	23 047	
3,656 %, 2048-11-23	200 000 CAD	174 214	173 065	
2,874 %, 2049-10-18	144 000 CAD	111 323	107 978	
série J, 2,800 %, 2050-09-21	134 000 CAD	115 031	98 250	
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	100 000 CAD	112 673	116 305	
série G, 5,170 %, 2035-09-17	220 000 CAD	235 216	236 910	
série H, 5,670 %, 2037-10-16	37 000 CAD	41 022	40 740	
série K, 3,919 %, 2042-09-26	254 000 CAD	233 619	232 846	
série M, 3,918 %, 2045-06-12	200 000 CAD	181 435	181 760	
série N, 3,360 %, 2047-04-24	127 000 CAD	104 023	105 230	
série R, 3,030 %, 2050-04-21	160 000 CAD	124 468	122 712	
série S, 3,441 %, 2051-04-26	216 000 CAD	180 719	177 800	
AIMCo Realty Investors				
série 5, 2,195 %, 2026-11-04	185 000 CAD	173 014	183 055	
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	25 000 CAD	23 609	25 130	
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	63 000 CAD	58 026	62 625	
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	209 000 CAD	190 219	203 563	
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	200 000 CAD	199 994	209 123	
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	200 000 CAD	200 000	210 847	

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	186 000	CAD	182 262	184 261
série 2021-1, 1,751 %, 2031-02-11	11 000	CAD	9 524	10 052
série 2024-1, 4,627 %, 2034-06-13	125 000	CAD	125 000	130 470
série 2024-2, 4,309 %, 2034-10-30	80 000	CAD	80 466	81 515
série B, 5,297 %, 2041-04-29	60 000	CAD	66 886	64 205
série A, 3,958 %, 2042-07-30	281 000	CAD	255 601	257 262
série 2019, 3,458 %, 2049-04-12	5 000	CAD	5 731	4 138
série 2022-1, 5,225 %, 2052-11-14	20 000	CAD	22 143	21 758
Alimentation Couche-Tard				
4,603 %, 2029-01-25	445 000	CAD	449 442	458 946
5,592 %, 2030-09-25	287 000	CAD	298 248	308 624
AltaGas				
2,166 %, 2027-03-16	625 000	CAD	576 684	614 084
3,980 %, 2027-10-04	875 000	CAD	848 009	885 891
2,075 %, 2028-05-30	120 000	CAD	102 573	115 517
4,672 %, 2029-01-08	180 000	CAD	184 516	186 330
5,141 %, 2034-03-14	160 000	CAD	164 691	167 368
5,597 %, 2054-03-14	290 000	CAD	300 640	305 609
AltaLink				
série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	69 000	CAD	56 006	63 182
série 2022-1, 4,692 %, 2032-11-28	750 000	CAD	757 105	790 780
série 2010-1, 5,381 %, 2040-03-26	50 000	CAD	53 982	53 701
série 2011-1, 4,462 %, 2041-11-08	410 000	CAD	404 216	400 102
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	194 000	CAD	180 856	178 873
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	104 000	CAD	107 745	107 383
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	270 000	CAD	249 953	248 806
série 2015-1, 4,090 %, 2045-06-30	101 000	CAD	92 210	93 626
série 2016-2, 3,717 %, 2046-12-03	195 000	CAD	171 559	170 611
série 2013-1, 4,446 %, 2053-07-11	91 000	CAD	88 212	88 130
série 2024-1, 4,742 %, 2054-05-22	100 000	CAD	100 000	101 454
série 2023-1, 5,463 %, 2055-10-11	240 000	CAD	268 381	270 875
ARC Resources				
3,577 %, 2028-06-17	300 000	CAD	300 000	300 923
3,465 %, 2031-03-10	202 000	CAD	190 361	196 180
4,409 %, 2032-06-17	86 000	CAD	86 000	86 647
Arrow Lakes Power				
5,516 %, 2041-04-05	78 193	CAD	82 737	82 444
Athabasca Indigenous Midstream				
6,069 %, 2042-02-05	275 702	CAD	295 124	295 831
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	206 760	CAD	207 353	213 480
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	120 000	CAD	128 086	128 769
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	225 000	CAD	210 403	216 010
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	210 000	CAD	205 859	206 901
série 2000-1, 7,050 %, 2030-06-12	235 000	CAD	273 466	270 775
série 2001-1, 7,100 %, 2031-06-04	85 000	CAD	97 407	99 637
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	260 000	CAD	309 147	308 346
série 2004-1, 6,470 %, 2034-02-02	133 000	CAD	162 927	155 241
série 2018-1, 3,260 %, 2037-06-01	175 000	CAD	154 377	157 369
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	432 000	CAD	346 883	356 293
série 2010-1, 5,630 %, 2040-06-07	60 000	CAD	70 210	66 636
série 2011-1, 5,300 %, 2041-02-25	485 000	CAD	514 023	522 986
série 2011-2, 4,530 %, 2041-12-02	131 000	CAD	131 649	130 065
série 2021-1, 3,150 %, 2051-10-05	183 000	CAD	135 429	142 786
Avenue Living (2014) LP				
5,109 %, 2030-05-12	150 000	CAD	150 000	150 021
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,700 %, 2026-07-15	102 000	CAD	100 780	100 903
5,000 %, 2026-12-07	480 000	CAD	489 502	492 637
2,250 %, 2027-01-07	845 000	CAD	784 863	835 050
4,950 %, 2027-06-29	807 000	CAD	814 279	833 447
5,050 %, 2027-10-07	818 000	CAD	824 502	849 221
3,650 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	210 000	CAD	209 985	211 700
3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10	910 000	CAD	911 167	916 776
3,900 %, taux variable à partir du 2030-05-20, 2031-06-20	480 000	CAD	479 654	483 309
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	548 000	CAD	546 664	555 364
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	504 000	CAD	517 542	524 836
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	215 000	CAD	220 661	224 401
5,300 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2034-01-16	420 000	CAD	430 105	440 125
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	397 000	CAD	404 354	411 155
4,150 %, taux variable à partir du 2030-04-02, 2035-04-02	617 000	CAD	615 084	618 584
Banque de Montréal				
2,700 %, 2026-12-09	617 000	CAD	607 736	615 837
3,650 %, 2027-04-01	758 000	CAD	741 688	764 295
4,309 %, 2027-06-01	1 095 000	CAD	1 099 388	1 117 039
4,709 %, 2027-12-07	900 000	CAD	912 453	929 507
3,190 %, 2028-03-01	860 000	CAD	838 940	862 150
5,039 %, 2028-05-29	908 000	CAD	928 538	949 507

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
4,537 %, 2028-12-18	740 000 CAD	746 509	766 219	
4,420 %, 2029-07-17	829 000 CAD	841 826	856 269	
3,731 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2031-06-03	546 000 CAD	546 000	546 254	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	175 000 CAD	155 642	172 975	
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	160 000 CAD	163 302	170 649	
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	460 000 CAD	479 097	491 201	
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	531 000 CAD	544 758	551 305	
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	698 000 CAD	695 895	697 756	
Banque Laurentienne du Canada				
4,192 %, 2028-01-23	224 000 CAD	225 670	226 107	
Banque Manuvie du Canada				
1,536 %, 2026-09-14	100 000 CAD	89 719	98 469	
2,864 %, 2027-02-16	38 000 CAD	36 011	37 896	
3,992 %, 2028-02-22	125 000 CAD	125 000	127 526	
4,546 %, 2029-03-08	300 000 CAD	300 000	312 053	
3,717 %, 2030-05-15	150 000 CAD	150 000	150 984	
Banque Nationale du Canada				
1,534 %, 2026-06-15	80 000 CAD	71 713	79 118	
2,237 %, 2026-11-04	360 000 CAD	344 256	356 322	
4,968 %, 2026-12-07	50 000 CAD	50 000	51 294	
4,271 %, 2027-02-08	75 000 CAD	75 000	76 569	
3,637 %, taux variable à partir du 2026-10-07, 2027-10-07	440 000 CAD	439 881	442 635	
1,818 %, 2027-12-16	248 000 CAD	233 283	241 696	
5,219 %, 2028-06-14	721 000 CAD	745 231	759 181	
4,571 %, 2028-07-11	47 000 CAD	47 000	48 891	
5,023 %, 2029-02-01	480 000 CAD	492 848	505 651	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	407 000 CAD	416 187	423 155	
5,949 %, taux variable à partir du 2029-01-29, 2034-01-29	90 000 CAD	93 829	96 238	
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	334 000 CAD	339 545	349 756	
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	392 000 CAD	391 903	395 373	
4,333 %, taux variable à partir du 2030-08-15, 2035-08-15	250 000 CAD	249 980	251 752	
Banque Royale du Canada				
5,341 %, 2026-06-23	420 000 CAD	425 799	429 705	
5,235 %, 2026-11-02	1 183 000 CAD	1 214 182	1 216 744	
4,256 %, 2026-12-21	940 000 CAD	936 285	959 709	
2,328 %, 2027-01-28	662 000 CAD	614 801	655 282	
4,612 %, 2027-07-26	730 000 CAD	739 232	751 372	
4,642 %, 2028-01-17	791 000 CAD	787 829	818 560	
4,632 %, 2028-05-01	950 000 CAD	941 111	984 419	
1,833 %, 2028-07-31	775 000 CAD	735 412	750 434	
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	800 000 CAD	801 054	806 586	
3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	767 000 CAD	766 445	767 878	
5,228 %, 2030-06-24	410 000 CAD	428 686	440 738	
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	520 000 CAD	521 512	528 761	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	853 000 CAD	784 035	842 096	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	627 000 CAD	584 405	622 809	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	162 000 CAD	147 653	155 821	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	892 000 CAD	907 329	922 919	
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	1 161 000 CAD	1 197 948	1 211 227	
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	530 000 CAD	532 823	548 303	
4,279 %, taux variable à partir du 2030-02-04, 2035-02-04	619 000 CAD	621 496	626 386	
4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	700 000 CAD	700 000	703 316	
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	416 000 CAD	418 808	422 989	
Banque Scotia				
1,850 %, 2026-11-02	791 000 CAD	740 513	779 946	
2,620 %, 2026-12-02	786 000 CAD	772 029	783 688	
2,950 %, 2027-03-08	1 542 000 CAD	1 483 777	1 537 587	
1,400 %, 2027-11-01	1 027 000 CAD	952 943	993 424	
3,100 %, 2028-02-02	1 047 000 CAD	1 023 398	1 047 607	
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	600 000 CAD	601 488	607 120	
4,680 %, 2029-02-01	750 000 CAD	760 159	781 188	
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	450 000 CAD	446 543	454 608	
3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	700 000 CAD	697 162	699 965	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	872 000 CAD	862 691	880 157	
4,246 %, 2034-03-20	105 000 CAD	106 148	108 569	
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	480 000 CAD	489 578	498 328	
4,442 %, taux variable à partir du 2034-11-15, 2035-11-15	521 000 CAD	521 573	527 401	
Banque Toronto-Dominion				
5,423 %, 2026-07-10	270 000 CAD	269 739	276 663	
2,260 %, 2027-01-07	436 000 CAD	410 665	431 014	
4,516 %, 2027-01-29	720 000 CAD	730 447	738 882	
4,210 %, 2027-06-01	1 150 000 CAD	1 145 114	1 172 238	
5,376 %, 2027-10-21	1 855 000 CAD	1 934 050	1 942 605	
4,477 %, 2028-01-18	738 000 CAD	739 865	760 008	
1,888 %, 2028-03-08	400 000 CAD	365 133	388 446	
5,491 %, 2028-09-08	620 000 CAD	645 151	659 394	
1,896 %, 2028-09-11	759 000 CAD	676 692	732 300	
4,680 %, 2029-01-08	906 000 CAD	919 583	943 259	
4,232 %, 2029-04-02	650 000 CAD	664 790	673 424	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	550 000 CAD	552 637	558 882	
3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	777 000 CAD	777 000	781 369	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	924 000 CAD	907 310	920 529	
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	1 101 000 CAD	1 101 756	1 110 090	
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	755 000 CAD	771 802	789 044	
4,231 %, taux variable à partir du 2030-02-01, 2035-02-01	483 000 CAD	483 107	487 012	
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	432 000 CAD	433 747	437 150	
BCI QuadReal Realty				
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	145 000 CAD	137 820	144 652	
série 6, 4,160 %, 2027-07-31	70 000 CAD	70 000	71 530	
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	55 000 CAD	48 545	50 448	
bcIMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	129 000 CAD	125 755	128 948	
Bell Canada				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	213 000 CAD	191 916	207 301	
série EZ, 7,000 %, 2027-09-24	215 000 CAD	230 058	230 312	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	170 000 CAD	164 100	171 109	
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	267 000 CAD	250 963	259 595	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	282 000 CAD	273 515	284 883	
série M60, 5,150 %, 2028-11-14	500 000 CAD	521 359	524 226	
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	200 000 CAD	205 074	211 186	
série M3, 6,550 %, 2029-05-01	175 000 CAD	189 801	190 493	
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	270 000 CAD	259 263	262 882	
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	483 000 CAD	477 833	498 943	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	727 000 CAD	638 227	690 713	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	1 564 000 CAD	1 473 319	1 492 431	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	608 000 CAD	660 291	666 723	
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	453 000 CAD	463 278	474 483	
série M17, 6,100 %, 2035-03-16	151 000 CAD	170 233	167 563	
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	180 000 CAD	189 424	201 916	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	224 000 CAD	206 706	212 616	
série M39, 4,350 %, 2045-12-18	179 000 CAD	160 823	160 311	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	239 000 CAD	207 366	216 571	
série M55, 4,050 %, 2051-03-17	50 000 CAD	39 530	42 144	
série M59, 5,150 %, 2053-02-09	235 000 CAD	225 772	234 259	
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	315 000 CAD	323 116	334 969	
BMW Canada				
3,910 %, 2026-10-13	454 000 CAD	458 091	458 592	
4,410 %, 2027-02-10	162 000 CAD	163 904	165 133	
3,350 %, 2027-04-01	307 000 CAD	307 173	307 859	
4,660 %, 2028-04-05	125 000 CAD	124 972	129 149	
3,990 %, 2028-10-10	163 000 CAD	164 707	165 443	
3,700 %, 2029-04-02	100 000 CAD	99 978	100 383	
Bridging North America General Partnership				
4,023 %, 2038-05-31	68 823 CAD	64 849	65 015	
4,341 %, 2053-08-31	39 959 CAD	34 501	34 837	
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	40 000 CAD	45 666	45 999	
série 07-1, 5,021 %, 2037-03-20	13 000 CAD	15 839	13 471	
série 08-1, 5,581 %, 2038-01-11	25 000 CAD	27 070	27 232	
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	60 000 CAD	64 326	60 151	
série 14-1, 4,289 %, 2044-04-28	136 000 CAD	131 678	129 400	
série 19-1, 2,794 %, 2049-10-15	116 000 CAD	84 349	84 495	
British Columbia Investment Management Corporation				
3,400 %, 2030-06-02	1 505 000 CAD	1 520 315	1 522 537	
4,900 %, 2033-06-02	990 000 CAD	1 052 518	1 074 574	
4,000 %, 2035-06-02	849 000 CAD	840 169	852 428	
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	260 000 CAD	258 798	262 253	
5,950 %, 2035-06-14	130 000 CAD	145 998	143 533	
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	365 000 CAD	379 064	390 686	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	20 000 CAD	20 000	20 983	
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	391 000 CAD	398 965	398 769	
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	330 000 CAD	316 109	327 017	
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	414 000 CAD	424 090	447 578	
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	117 000 CAD	93 074	107 280	
série 12, 5,980 %, 2033-02-14	30 000 CAD	30 919	33 034	
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	230 000 CAD	244 548	244 704	
série 10, 5,789 %, 2052-04-25	125 000 CAD	128 349	133 894	
série 14, 5,950 %, 2053-07-27	13 000 CAD	12 986	14 271	
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	30 000 CAD	28 966	30 146	
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	60 000 CAD	57 004	61 370	
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	453 000 CAD	444 998	447 434	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	495 000 CAD	517 200	546 105	
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	105 000 CAD	100 040	111 728	
série 18, 4,959 %, 2034-10-20	92 000 CAD	93 268	95 128	
série 19, 4,542 %, 2035-10-12	167 000 CAD	166 992	166 194	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	75 000	CAD	81 236	81 955
série 13, 4,290 %, 2049-11-05	110 000	CAD	99 342	96 292
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	211 000	CAD	157 204	156 427
série 17, 5,318 %, 2054-01-10	336 000	CAD	334 410	342 716
5,450 %, taux variable à partir du 2029-12-12, 2055-03-12	35 000	CAD	34 639	34 978
5,373 %, taux variable à partir du 2030-06-12, 2055-09-10	120 000	CAD	120 192	120 564
Bruce Power				
série 2023-1, 4,700 %, 2027-12-21	60 000	CAD	58 940	62 040
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	65 000	CAD	58 892	63 619
série 2017-2, 4,010 %, 2029-06-21	15 000	CAD	14 995	15 269
série 2020-1, 4,000 %, 2030-06-21	130 000	CAD	126 601	131 721
série 2024-1, 4,700 %, 2031-06-21	300 000	CAD	299 379	312 651
série 2023-2, 4,990 %, 2032-12-21	15 000	CAD	14 991	15 843
série 2018-1, 4,132 %, 2033-06-21	376 000	CAD	378 563	374 739
série 2024-2, 4,270 %, 2034-12-21	344 000	CAD	340 301	340 898
série 2019-1, 4,746 %, 2049-06-21	210 000	CAD	199 412	204 627
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	210 000	CAD	217 037	219 416
Cameco				
série H, 2,950 %, 2027-10-21	190 000	CAD	184 937	188 815
série I, 4,940 %, 2031-05-24	200 000	CAD	199 976	209 754
Canadian Core Real Estate				
série 1, 3,299 %, 2027-03-02	50 000	CAD	46 182	49 755
4,482 %, 2029-10-16	250 000	CAD	250 000	253 732
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	229 000	CAD	226 930	229 726
2,500 %, 2028-01-17	20 000	CAD	18 452	19 604
4,150 %, 2031-12-15	384 000	CAD	383 420	384 650
4,850 %, 2047-05-30	100 000	CAD	91 774	95 501
Canadian Utilities				
4,412 %, 2035-06-24	30 000	CAD	30 309	30 396
4,851 %, 2052-06-03	120 000	CAD	120 435	120 275
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	590 620	CAD	555 518	565 138
Capital Power				
5,378 %, 2027-01-25	1 250 000	CAD	1 259 233	1 288 119
5,816 %, 2028-09-15	80 000	CAD	78 999	85 046
4,424 %, 2030-02-08	5 000	CAD	4 718	5 097
4,831 %, 2031-09-16	261 000	CAD	264 100	268 124
3,147 %, 2032-10-01	78 000	CAD	68 533	71 836
5,973 %, 2034-01-25	215 000	CAD	229 880	233 279
Caterpillar Financial Services				
5,190 %, 2026-09-25	390 000	CAD	401 297	399 978
4,510 %, 2027-03-05	60 000	CAD	60 100	61 405
CCL Industries				
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	77 000	CAD	72 383	77 573
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	436 000	CAD	435 228	437 967
3,500 %, 2028-02-07	860 000	CAD	841 576	860 736
Central 1 Credit Union				
4,648 %, 2028-02-07	15 000	CAD	13 998	15 411
5,981 %, 2028-11-10	100 000	CAD	103 069	106 956
CGI				
3,987 %, 2027-09-07	403 000	CAD	407 023	409 579
2,100 %, 2028-09-18	397 000	CAD	373 468	382 535
4,147 %, 2029-09-05	139 000	CAD	139 000	141 790
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	75 000	CAD	75 908	77 745
3,650 %, 2028-05-06	282 000	CAD	281 516	281 850
série D, 4,400 %, 2029-11-05	50 000	CAD	49 897	50 659
série F, 4,500 %, 2032-03-06	150 000	CAD	149 982	149 419
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	852 000	CAD	819 029	840 803
3,150 %, 2029-03-13	151 000	CAD	148 326	150 438
4,000 %, 2032-06-13	177 000	CAD	177 818	178 317
4,400 %, 2036-01-13	178 000	CAD	178 893	179 631
6,450 %, 2039-11-17	133 000	CAD	156 770	157 687
3,050 %, 2050-03-09	173 000	CAD	134 486	130 717
4,800 %, 2055-06-13	256 000	CAD	256 044	258 263
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	200 000	CAD	204 846	205 947
4,750 %, 2028-04-03	280 000	CAD	280 000	280 690
Clover Limited Partnership				
4,216 %, 2034-03-31	56 841	CAD	54 414	56 661
CNH Industrial Capital Canada				
4,000 %, 2028-04-11	300 000	CAD	304 153	304 046
3,750 %, 2029-06-05	330 000	CAD	330 000	330 525
Coast Capital Savings Federal Credit Union				
4,517 %, 2027-10-18	65 000	CAD	65 865	66 012
4,154 %, 2028-02-01	215 000	CAD	216 082	216 456

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Coastal GasLink Pipeline				
4,673 %, 2027-06-30	100 000 CAD	99 997	102 907	
4,691 %, 2029-09-30	125 000 CAD	124 996	130 779	
4,907 %, 2031-06-30	220 000 CAD	224 178	232 734	
5,187 %, 2034-09-30	307 000 CAD	323 739	328 212	
5,395 %, 2036-09-30	180 000 CAD	180 000	194 991	
5,538 %, 2039-06-30	230 000 CAD	239 442	250 491	
5,606 %, 2042-09-30	175 000 CAD	174 996	190 083	
5,607 %, 2044-06-30	325 000 CAD	340 579	354 855	
5,606 %, 2047-03-30	343 000 CAD	358 689	376 396	
5,857 %, 2049-03-30	650 000 CAD	722 659	734 895	
5,857 %, 2049-06-30	500 000 CAD	500 000	565 860	
Cogeco Communications				
2,991 %, 2031-09-22	557 000 CAD	476 869	521 020	
5,299 %, 2033-02-16	25 000 CAD	25 000	26 178	
4,743 %, 2035-02-06	140 000 CAD	138 869	139 111	
Collectif Santé Montréal				
6,721 %, 2049-09-30	536 430 CAD	610 020	635 151	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,200 %, 2028-07-31	60 000 CAD	56 154	60 183	
3,000 %, 2029-02-08	210 000 CAD	196 036	208 843	
4,600 %, 2029-05-02	117 000 CAD	116 824	122 365	
4,150 %, 2030-05-10	445 000 CAD	456 699	458 446	
4,400 %, 2033-05-10	230 000 CAD	237 227	237 466	
4,200 %, 2035-06-10	378 000 CAD	373 863	378 411	
3,950 %, 2045-09-22	172 000 CAD	146 331	154 973	
3,600 %, 2047-08-01	177 000 CAD	155 873	150 064	
3,600 %, 2048-07-31	114 000 CAD	94 624	96 162	
3,600 %, 2049-02-08	315 000 CAD	265 872	265 280	
3,050 %, 2050-02-08	66 000 CAD	48 617	50 148	
4,700 %, 2053-05-10	295 000 CAD	286 355	294 247	
5,100 %, 2054-05-02	535 000 CAD	563 903	566 960	
Compagnies Loblaw				
6,450 %, 2028-02-09	20 000 CAD	20 935	21 389	
4,488 %, 2028-12-11	119 000 CAD	122 209	123 246	
6,500 %, 2029-01-22	100 000 CAD	109 498	108 669	
3,564 %, 2029-12-12	200 000 CAD	199 143	200 815	
2,284 %, 2030-05-07	44 000 CAD	37 961	41 864	
5,008 %, 2032-09-13	457 000 CAD	476 629	485 311	
6,050 %, 2034-06-09	20 000 CAD	21 572	22 144	
6,150 %, 2035-01-29	123 000 CAD	135 684	137 227	
5,900 %, 2036-01-18	35 000 CAD	45 695	38 656	
6,450 %, 2039-03-01	20 000 CAD	22 394	22 647	
5,336 %, 2052-09-13	153 000 CAD	149 547	161 062	
5,115 %, 2054-03-04	310 000 CAD	309 735	316 418	
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	250 000 CAD	278 726	281 317	
6,206 %, 2060-11-30	300 000 CAD	342 865	345 866	
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	118 000 CAD	110 924	114 344	
Cordelio Amalco GP I				
4,087 %, 2034-06-30	186 417 CAD	176 909	184 156	
4,087 %, 2034-09-30	379 182 CAD	368 982	374 167	
Crédit VW Canada				
5,750 %, 2026-09-21	933 000 CAD	959 909	959 834	
2,450 %, 2026-12-10	165 000 CAD	158 269	163 282	
4,210 %, 2027-08-19	220 000 CAD	221 428	223 015	
5,860 %, 2027-11-15	193 000 CAD	202 250	202 963	
4,250 %, 2028-02-18	145 000 CAD	145 905	147 168	
5,730 %, 2028-09-20	200 000 CAD	211 024	211 567	
4,420 %, 2029-08-20	310 000 CAD	313 174	315 888	
4,490 %, 2029-11-19	34 000 CAD	33 994	34 720	
CSS FSCC Partnership				
6,915 %, 2042-07-31	32 329 CAD	36 411	36 312	
CT Real Estate Investment Trust				
série E, 3,469 %, 2027-06-16	750 000 CAD	711 364	750 430	
série F, 3,865 %, 2027-12-07	36 000 CAD	34 344	36 229	
série I, 5,828 %, 2028-06-14	120 000 CAD	123 098	126 809	
série H, 3,029 %, 2029-02-05	30 000 CAD	26 776	29 200	
série J, 4,292 %, 2030-06-09	60 000 CAD	60 000	60 548	
CU				
5,563 %, 2028-05-26	74 000 CAD	78 820	78 292	
5,896 %, 2034-11-20	51 000 CAD	54 001	57 622	
5,032 %, 2036-11-20	90 000 CAD	93 949	95 282	
5,556 %, 2037-10-30	22 000 CAD	25 203	24 157	
5,580 %, 2038-05-26	73 000 CAD	80 094	79 538	
4,543 %, 2041-10-24	286 000 CAD	285 960	282 447	
3,805 %, 2042-09-10	185 000 CAD	164 006	166 380	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
4,722 %, 2043-09-09	260 000 CAD	260 613	261 554	
4,085 %, 2044-09-02	456 000 CAD	435 649	422 426	
3,964 %, 2045-07-27	132 000 CAD	121 371	119 931	
3,763 %, 2046-11-19	124 000 CAD	110 750	108 982	
3,548 %, 2047-11-22	136 000 CAD	116 603	114 914	
3,950 %, 2048-11-23	683 000 CAD	617 211	613 175	
2,963 %, 2049-09-07	256 000 CAD	193 061	193 558	
3,174 %, 2051-09-05	260 000 CAD	202 948	201 913	
4,773 %, 2052-09-14	110 000 CAD	112 019	111 669	
3,857 %, 2052-11-14	50 000 CAD	44 047	43 813	
5,088 %, 2053-09-20	94 000 CAD	89 925	100 033	
4,558 %, 2053-11-07	60 000 CAD	55 727	59 000	
4,664 %, 2054-09-11	151 000 CAD	151 934	150 871	
4,094 %, 2054-10-19	70 000 CAD	63 535	63 733	
4,211 %, 2055-10-29	298 000 CAD	268 256	276 270	
3,825 %, 2062-09-11	32 000 CAD	26 521	26 957	
Daimler Trucks Finance Canada				
5,810 %, 2026-09-25	432 000 CAD	443 209	445 709	
2,460 %, 2026-12-15	100 000 CAD	90 567	99 013	
5,220 %, 2027-09-20	625 000 CAD	630 476	650 020	
4,460 %, 2027-09-27	125 000 CAD	124 966	128 022	
5,770 %, 2028-09-25	220 000 CAD	229 639	234 875	
4,540 %, 2029-09-27	125 000 CAD	124 974	128 978	
Dollarama				
1,871 %, 2026-07-08	25 000 CAD	22 745	24 732	
1,505 %, 2027-09-20	72 000 CAD	62 293	69 788	
5,533 %, 2028-09-26	500 000 CAD	524 012	532 623	
2,443 %, 2029-07-09	150 000 CAD	141 563	144 599	
5,165 %, 2030-04-26	128 000 CAD	133 612	136 470	
3,850 %, 2030-12-16	300 000 CAD	300 000	301 961	
E-L Financial				
4,000 %, 2050-06-22	20 000 CAD	15 973	17 267	
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	169 000 CAD	165 784	175 491	
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	335 000 CAD	333 669	334 603	
5,700 %, 2027-11-09	40 000 CAD	39 870	42 082	
4,900 %, 2028-05-26	175 000 CAD	175 964	181 971	
2,990 %, 2029-10-03	321 000 CAD	300 544	313 986	
4,210 %, 2030-02-22	200 000 CAD	200 278	203 971	
3,900 %, 2030-02-25	470 000 CAD	468 855	472 995	
6,100 %, 2032-11-09	545 000 CAD	589 008	606 307	
5,360 %, 2033-05-26	175 000 CAD	176 306	186 859	
3,100 %, 2033-09-21	541 000 CAD	477 208	497 441	
4,730 %, 2034-08-22	310 000 CAD	309 300	315 662	
4,560 %, 2035-02-25	322 000 CAD	320 893	322 269	
5,570 %, 2035-11-14	50 000 CAD	50 761	53 562	
5,750 %, 2039-09-02	98 000 CAD	103 021	103 303	
4,240 %, 2042-08-27	399 000 CAD	354 458	354 948	
4,870 %, 2044-11-21	55 000 CAD	50 639	52 741	
4,100 %, 2051-09-21	155 000 CAD	129 442	130 469	
6,510 %, 2052-11-09	355 000 CAD	416 516	421 234	
5,760 %, 2053-05-26	235 000 CAD	246 334	253 998	
5,320 %, 2054-08-22	525 000 CAD	532 010	534 217	
Enbridge Gas				
2,880 %, 2027-11-22	22 000 CAD	20 024	21 898	
2,370 %, 2029-08-09	120 000 CAD	108 794	115 946	
2,900 %, 2030-04-01	195 000 CAD	187 388	191 017	
2,350 %, 2031-09-15	230 000 CAD	204 156	214 526	
4,150 %, 2032-08-17	97 000 CAD	94 887	98 747	
5,700 %, 2033-10-06	220 000 CAD	239 570	245 198	
5,210 %, 2036-02-25	225 000 CAD	231 357	240 543	
6,050 %, 2038-09-02	160 000 CAD	180 311	180 539	
5,200 %, 2040-07-23	415 000 CAD	437 772	434 797	
4,880 %, 2041-06-21	95 000 CAD	97 484	96 476	
4,500 %, 2043-11-23	10 000 CAD	9 620	9 695	
4,200 %, 2044-06-02	220 000 CAD	206 109	205 086	
4,000 %, 2044-08-22	138 000 CAD	133 165	125 147	
3,800 %, 2046-06-01	50 000 CAD	42 809	43 745	
3,590 %, 2047-11-22	95 000 CAD	78 652	79 900	
3,510 %, 2047-11-29	239 000 CAD	197 726	198 485	
3,010 %, 2049-08-09	130 000 CAD	96 542	97 600	
3,650 %, 2050-04-01	281 000 CAD	240 682	236 088	
4,950 %, 2050-11-22	104 000 CAD	114 130	106 825	
3,200 %, 2051-09-15	156 000 CAD	121 921	119 745	
4,550 %, 2052-08-17	109 000 CAD	101 445	105 485	
5,670 %, 2053-10-06	160 000 CAD	174 910	182 642	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Enbridge Pipelines				
3,520 %, 2029-02-22	408 000 CAD	383 543	408 444	
2,820 %, 2031-05-12	94 000 CAD	83 408	89 068	
5,080 %, 2036-12-19	20 000 CAD	18 498	20 560	
5,350 %, 2039-11-10	94 000 CAD	94 938	95 771	
5,330 %, 2040-04-06	201 000 CAD	196 076	203 889	
4,550 %, 2043-08-17	215 000 CAD	195 278	198 777	
4,550 %, 2045-09-29	167 000 CAD	153 416	153 892	
4,130 %, 2046-08-09	204 000 CAD	164 947	176 742	
4,330 %, 2049-02-22	273 000 CAD	234 571	241 156	
4,200 %, 2051-05-12	202 000 CAD	171 773	173 704	
5,820 %, 2053-08-17	95 000 CAD	100 356	103 866	
Énergir				
série V, 2,100 %, 2027-04-16	160 000 CAD	149 347	157 596	
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	256 000 CAD	239 147	244 869	
série 2022-2, 4,670 %, 2032-09-27	80 000 CAD	79 913	83 843	
série J, 5,700 %, 2036-07-10	94 000 CAD	111 042	105 117	
série T, 3,280 %, 2046-10-09	50 000 CAD	42 603	40 622	
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	115 000 CAD	116 203	117 667	
série 2025-1, 4,650 %, 2055-05-20	200 000 CAD	199 774	199 034	
ENMAX				
3,836 %, 2028-06-05	55 000 CAD	55 633	55 641	
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	32 000 CAD	30 148	32 379	
3,771 %, 2030-06-06	46 000 CAD	46 000	46 146	
série 8, 4,695 %, 2034-10-09	145 000 CAD	146 369	148 119	
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	9 000 CAD	7 746	8 443	
5,650 %, 2035-11-16	43 000 CAD	46 237	47 904	
6,650 %, 2038-04-15	115 000 CAD	138 409	136 705	
5,750 %, 2039-11-24	14 000 CAD	16 548	15 529	
4,550 %, 2042-02-28	280 000 CAD	274 876	276 224	
3,554 %, 2047-11-27	212 000 CAD	181 110	179 174	
3,949 %, 2048-11-26	12 000 CAD	10 517	10 783	
3,106 %, 2049-07-08	104 000 CAD	78 022	80 565	
2,899 %, 2050-05-19	144 000 CAD	108 838	106 650	
3,287 %, 2051-06-28	15 000 CAD	11 683	11 908	
4,725 %, 2052-09-02	195 000 CAD	197 080	196 434	
5,326 %, 2053-10-03	248 000 CAD	267 143	272 809	
4,990 %, 2054-05-31	325 000 CAD	336 807	341 290	
Equitable Bank				
3,920 %, 2026-09-24	462 000 CAD	465 101	465 335	
5,160 %, 2027-01-11	210 000 CAD	215 519	215 409	
3,990 %, 2028-03-24	115 000 CAD	115 827	116 080	
3,738 %, 2028-05-05	150 000 CAD	150 000	150 338	
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	231 000 CAD	234 876	235 093	
4,250 %, 2027-12-06	321 000 CAD	319 602	327 385	
4,230 %, 2029-06-14	94 000 CAD	86 929	95 998	
3,950 %, 2031-03-03	506 000 CAD	493 313	506 649	
4,730 %, 2034-11-22	159 000 CAD	160 368	162 446	
5,230 %, 2054-11-23	100 000 CAD	105 164	101 996	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,587 %, 2026-09-10	52 000 CAD	47 346	51 260	
4,407 %, 2027-05-19	560 000 CAD	554 207	572 768	
5,475 %, 2028-08-16	160 000 CAD	160 504	169 970	
5,467 %, 2028-11-17	960 000 CAD	1 012 654	1 020 778	
3,804 %, 2029-09-24	650 000 CAD	645 757	656 714	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	290 000 CAD	291 961	299 297	
5,279 %, taux variable à partir du 2029-05-15, 2034-05-15	265 000 CAD	269 682	277 862	
4,264 %, taux variable à partir du 2030-01-24, 2035-01-24	670 000 CAD	672 314	675 918	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	38 000 CAD	35 573	37 774	
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	580 000 CAD	548 549	555 283	
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	45 000 CAD	45 000	48 400	
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	100 000 CAD	100 000	100 217	
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	254 000 CAD	213 925	233 426	
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	241 000 CAD	239 872	240 791	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série D, 2,539 %, 2026-12-07	80 000 CAD	71 498	79 102	
série C, 2,057 %, 2027-06-17	32 000 CAD	28 932	31 184	
série F, 5,383 %, 2028-03-22	220 000 CAD	229 065	229 479	
série G, 4,287 %, 2030-07-03	80 000 CAD	80 000	80 574	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
série C, 2,250 %, 2027-01-12	21 000 CAD	18 857	20 657	
série D, 2,440 %, 2028-07-14	101 000 CAD	89 910	97 783	
5,111 %, 2029-02-12	160 000 CAD	166 921	166 616	
4,507 %, 2031-02-12	30 000 CAD	29 907	30 297	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,727 %, 2027-03-30	270 000 CAD	274 270	275 642	
6,374 %, 2029-06-30	180 000 CAD	186 405	194 865	
4,998 %, 2030-03-15	50 000 CAD	49 997	51 767	
4,468 %, 2031-03-01	100 000 CAD	99 999	100 487	
5,304 %, 2032-03-15	122 000 CAD	124 521	127 010	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	20 000 CAD	18 112	19 833	
série P, 2,848 %, 2027-05-21	180 000 CAD	169 649	178 988	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	113 000 CAD	113 614	115 133	
série M, 3,532 %, 2029-06-11	281 000 CAD	269 654	279 983	
série V, 4,293 %, 2030-01-16	105 000 CAD	107 138	107 019	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	89 000 CAD	78 030	85 875	
série U, 5,030 %, 2031-02-28	340 000 CAD	350 888	356 235	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	190 000 CAD	199 878	208 245	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	204 000 CAD	209 873	216 438	
série T, 5,699 %, 2034-02-28	202 000 CAD	209 928	217 987	
Financière GM				
3,150 %, 2027-02-08	328 000 CAD	319 146	326 096	
5,200 %, 2028-02-09	125 000 CAD	128 954	129 227	
5,100 %, 2028-07-14	765 000 CAD	789 422	790 806	
5,000 %, 2029-02-09	160 000 CAD	160 064	164 964	
4,450 %, 2030-02-25	300 000 CAD	294 685	302 494	
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	880 000 CAD	910 955	923 430	
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	380 000 CAD	387 771	397 972	
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	475 000 CAD	475 666	480 472	
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	299 000 CAD	270 976	288 913	
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	380 000 CAD	380 000	381 662	
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	250 000 CAD	241 890	247 784	
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	532 000 CAD	509 241	526 432	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	407 000 CAD	383 863	400 298	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	495 000 CAD	510 459	515 514	
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	550 000 CAD	561 329	589 804	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	671 000 CAD	558 814	625 182	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	240 000 CAD	246 727	253 976	
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	163 000 CAD	152 590	156 516	
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	182 000 CAD	192 160	194 410	
Fining International				
2,626 %, 2026-08-14	66 000 CAD	66 208	65 622	
4,445 %, 2028-05-16	161 000 CAD	161 937	165 451	
4,778 %, 2029-02-13	80 000 CAD	80 318	83 116	
5,077 %, 2042-06-13	10 000 CAD	9 190	9 520	
First West Credit Union				
4,252 %, 2027-03-24	135 000 CAD	135 004	135 302	
Fonds de placement immobilier Allied				
série L, 4,312 %, 2027-04-07	190 000 CAD	190 000	191 098	
série J, 5,534 %, 2028-09-26	105 000 CAD	107 914	108 148	
série K, 4,808 %, 2029-02-24	175 000 CAD	175 000	176 243	
Fonds de placement immobilier Crombie				
série F, 3,677 %, 2026-08-26	6 000 CAD	6 583	6 022	
série G, 3,917 %, 2027-06-21	15 000 CAD	13 902	15 127	
série H, 2,686 %, 2028-03-31	5 000 CAD	4 353	4 875	
série K, 5,244 %, 2029-09-28	229 000 CAD	239 018	239 760	
série L, 5,139 %, 2030-03-29	75 000 CAD	74 996	78 190	
série I, 3,211 %, 2030-10-09	50 000 CAD	41 772	47 701	
série M, 4,732 %, 2032-01-15	245 000 CAD	248 088	248 592	
Fonds de placement immobilier First Capital				
série V, 3,456 %, 2027-01-22	271 000 CAD	270 535	271 216	
série U, 3,753 %, 2027-07-12	22 000 CAD	20 167	22 112	
série A, 3,447 %, 2028-03-01	10 000 CAD	8 800	9 954	
4,513 %, 2030-06-03	30 000 CAD	30 125	30 485	
5,572 %, 2031-03-01	135 000 CAD	137 746	143 320	
5,455 %, 2032-06-12	125 000 CAD	130 696	131 386	
4,832 %, 2033-06-13	125 000 CAD	125 000	125 968	
Fonds de placement immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	18 000 CAD	16 497	17 751	
série T, 5,457 %, 2029-02-28	150 000 CAD	150 000	156 846	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	100 000 CAD	88 194	98 425	
série AG, 5,611 %, 2027-10-06	31 000 CAD	31 036	32 335	
série AM, 4,004 %, 2028-03-01	56 000 CAD	56 000	56 569	
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	226 000 CAD	204 902	219 803	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	50 000 CAD	47 276	51 199	
série AH, 5,962 %, 2029-10-01	215 000 CAD	218 825	230 493	
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	130 000 CAD	133 483	137 063	
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	224 000 CAD	231 581	235 809	
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	281 000 CAD	277 899	283 534	
série AO, 4,671 %, 2032-03-01	139 000 CAD	139 122	140 016	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	CAD	8 000	7 957
série S, 3,834 %, 2027-12-21	15 000	CAD	14 069	15 067
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	260 000	CAD	266 958	270 648
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	24 000	CAD	20 361	22 788
série U, 3,526 %, 2029-12-20	221 000	CAD	210 035	215 638
série AA, 5,162 %, 2030-08-01	239 000	CAD	245 576	248 253
série W, 3,648 %, 2030-12-11	96 000	CAD	91 189	92 836
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	140 000	CAD	141 759	141 716
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	416 000	CAD	403 559	405 569
4,431 %, 2029-05-31	200 000	CAD	205 350	206 116
4,171 %, 2031-09-09	75 000	CAD	75 000	76 030
4,090 %, 2032-03-26	200 000	CAD	200 000	200 601
5,677 %, 2033-11-08	188 000	CAD	203 310	205 982
6,510 %, 2039-07-04	100 000	CAD	116 358	116 449
FortisAlberta				
6,220 %, 2034-10-31	15 000	CAD	17 014	17 198
5,370 %, 2039-10-30	104 000	CAD	112 298	111 159
4,540 %, 2041-10-18	85 000	CAD	83 134	83 422
4,850 %, 2043-09-11	111 000	CAD	112 764	113 275
4,110 %, 2044-09-29	5 000	CAD	4 395	4 638
4,270 %, 2045-09-22	200 000	CAD	186 381	189 442
3,340 %, 2046-09-21	6 000	CAD	6 740	4 928
4,990 %, 2047-01-03	25 000	CAD	25 702	26 050
3,672 %, 2047-09-09	115 000	CAD	98 883	99 209
3,734 %, 2048-09-18	15 000	CAD	12 841	13 005
4,800 %, 2050-10-27	15 000	CAD	15 135	15 266
2,632 %, 2051-06-08	45 000	CAD	33 314	31 298
4,618 %, 2052-05-30	10 000	CAD	10 037	9 917
3,980 %, 2052-10-23	15 000	CAD	13 217	13 452
4,862 %, 2053-05-26	52 000	CAD	52 328	53 545
4,897 %, 2054-05-27	216 000	CAD	219 222	223 714
4,763 %, 2055-07-07	100 000	CAD	100 000	101 478
FortisBC				
4,000 %, 2044-10-28	69 000	CAD	68 161	62 023
FortisBC Energy				
2,420 %, 2031-07-18	15 000	CAD	14 569	14 068
6,500 %, 2034-05-01	100 000	CAD	116 726	116 205
5,900 %, 2035-02-26	33 000	CAD	37 180	37 037
5,550 %, 2036-09-25	50 000	CAD	53 697	54 845
6,000 %, 2037-10-02	110 000	CAD	124 799	123 937
6,050 %, 2038-02-15	125 000	CAD	141 198	141 150
5,800 %, 2038-05-13	96 000	CAD	106 206	106 160
3,375 %, 2045-04-13	25 000	CAD	20 537	20 843
3,670 %, 2046-04-09	205 000	CAD	176 562	177 943
3,780 %, 2047-03-06	50 000	CAD	40 747	43 954
3,690 %, 2047-10-30	12 000	CAD	10 837	10 376
3,850 %, 2048-12-07	122 000	CAD	109 848	107 950
2,820 %, 2049-08-09	25 000	CAD	17 645	18 381
2,540 %, 2050-07-13	165 000	CAD	107 676	113 686
4,670 %, 2052-11-28	60 000	CAD	60 506	59 972
GE Capital Canada Funding				
5,730 %, 2037-10-22	35 000	CAD	36 304	35 283
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	700 000	CAD	710 806	713 039
Gibson Energy				
2,850 %, 2027-07-14	132 000	CAD	123 738	130 552
3,600 %, 2029-09-17	218 000	CAD	211 007	216 066
4,450 %, 2031-11-12	150 000	CAD	149 919	151 867
5,750 %, 2033-07-12	100 000	CAD	107 898	107 725
6,200 %, 2053-07-12	100 000	CAD	107 517	112 300
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	109 000	CAD	105 625	109 551
2,379 %, 2030-05-14	502 000	CAD	478 325	482 449
6,670 %, 2033-03-21	105 000	CAD	112 997	122 180
5,998 %, 2039-11-16	26 000	CAD	31 620	29 492
2,981 %, 2050-07-08	563 000	CAD	425 979	421 707
Groupe TMX				
série E, 3,779 %, 2028-06-05	69 000	CAD	67 008	69 973
4,678 %, 2029-08-16	300 000	CAD	309 349	314 017
série F, 2,016 %, 2031-02-12	105 000	CAD	95 878	97 104
4,836 %, 2032-02-18	100 000	CAD	103 505	105 393
4,970 %, 2034-02-16	150 000	CAD	152 282	158 465
HomeEquity Bank				
5,820 %, 2029-08-13	105 000	CAD	107 632	108 424

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Honda Canada Finance				
1,711 %, 2026-09-28	14 000 CAD	12 876	13 805	
4,873 %, 2027-09-23	935 000 CAD	941 604	967 137	
1,646 %, 2028-02-25	75 000 CAD	66 070	72 260	
5,730 %, 2028-09-28	80 000 CAD	79 938	85 568	
4,899 %, 2029-02-21	200 000 CAD	206 620	209 403	
4,900 %, 2029-06-04	220 000 CAD	230 130	230 761	
3,874 %, 2030-05-22	360 000 CAD	359 924	362 623	
Hospital for Sick Children				
3,416 %, 2057-12-07	180 000 CAD	143 584	138 748	
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	495 687 CAD	513 593	518 250	
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	4 000 CAD	3 537	3 880	
4,910 %, 2028-01-27	364 000 CAD	368 732	380 582	
3,020 %, 2029-04-05	201 000 CAD	191 407	200 086	
3,930 %, 2029-11-30	270 000 CAD	272 665	277 783	
2,160 %, 2030-02-28	77 000 CAD	65 532	73 645	
7,350 %, 2030-06-03	290 000 CAD	337 276	339 950	
1,690 %, 2031-01-16	33 000 CAD	31 728	30 238	
2,230 %, 2031-09-17	66 000 CAD	61 175	61 610	
6,930 %, 2032-06-01	320 000 CAD	373 658	377 641	
4,160 %, 2033-01-27	45 000 CAD	43 342	45 979	
6,350 %, 2034-01-31	118 000 CAD	138 125	136 789	
4,390 %, 2034-03-01	125 000 CAD	122 713	129 018	
4,250 %, 2035-01-04	600 000 CAD	601 558	608 565	
5,360 %, 2036-05-20	853 000 CAD	910 526	936 460	
4,890 %, 2037-03-13	556 000 CAD	556 704	577 994	
5,490 %, 2040-07-16	368 000 CAD	408 125	401 550	
4,390 %, 2041-09-26	307 000 CAD	294 643	298 298	
4,590 %, 2043-10-09	136 000 CAD	134 859	134 942	
4,170 %, 2044-06-06	140 000 CAD	133 007	131 546	
3,910 %, 2046-02-23	40 000 CAD	35 551	36 099	
5,000 %, 2046-10-19	44 000 CAD	48 548	45 991	
3,720 %, 2047-11-18	151 000 CAD	134 056	131 548	
3,630 %, 2049-06-25	621 000 CAD	534 489	529 393	
2,710 %, 2050-02-28	126 000 CAD	90 857	90 307	
3,640 %, 2050-04-05	50 000 CAD	39 623	42 609	
3,100 %, 2051-09-15	149 000 CAD	117 286	114 121	
4,000 %, 2051-12-22	90 000 CAD	84 542	81 199	
4,460 %, 2053-01-27	275 000 CAD	271 410	266 772	
4,850 %, 2054-11-30	368 000 CAD	386 524	379 176	
3,790 %, 2062-07-31	200 000 CAD	166 808	168 433	
Hydro Ottawa Capital				
4,372 %, 2035-01-30	310 000 CAD	311 506	313 965	
3,639 %, 2045-02-02	117 000 CAD	103 368	99 310	
Hyundai Capital Canada				
4,813 %, 2027-02-01	362 000 CAD	369 067	370 339	
3,196 %, 2027-02-16	398 000 CAD	386 528	397 259	
4,489 %, 2027-07-26	190 000 CAD	191 796	194 157	
3,577 %, 2027-11-22	155 000 CAD	155 083	155 465	
5,565 %, 2028-03-08	442 000 CAD	463 045	464 510	
4,895 %, 2029-01-31	50 000 CAD	50 000	51 963	
4,583 %, 2029-07-24	90 000 CAD	90 000	92 654	
IA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	51 000 CAD	48 058	50 910	
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	780 000 CAD	735 255	778 534	
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	40 000 CAD	40 000	42 326	
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	54 000 CAD	54 000	54 628	
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	216 000 CAD	210 614	218 599	
3,760 %, 2030-03-28	150 000 CAD	150 000	150 614	
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	405 000 CAD	398 791	403 393	
2,179 %, 2028-05-18	265 000 CAD	249 188	258 357	
1,928 %, 2030-12-16	65 000 CAD	54 927	60 815	
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	34 000 CAD	34 000	35 301	
6,400 %, 2039-11-23	30 000 CAD	34 295	35 018	
5,160 %, 2042-06-16	118 000 CAD	124 632	124 037	
2,954 %, 2050-12-16	120 000 CAD	96 544	88 811	
3,765 %, 2053-05-20	35 000 CAD	28 586	29 771	
5,276 %, 2054-09-14	280 000 CAD	293 393	304 048	
4,645 %, taux variable à partir du 2055-03-21, 2060-03-21	300 000 CAD	284 259	294 509	
Integrated Team Solutions PCH Partnership				
4,875 %, 2046-05-31	42 138 CAD	40 247	41 701	
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	68 000 CAD	66 963	68 044	
4,232 %, 2027-06-01	481 000 CAD	485 407	486 495	
5,760 %, 2028-02-17	293 000 CAD	304 575	307 529	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
5,710 %, 2030-05-29	325 000 CAD	335 477	345 614	
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	670 000 CAD	635 065	650 445	
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	181 000 CAD	187 072	193 287	
6,380 %, 2033-02-17	195 000 CAD	205 578	214 082	
6,590 %, 2034-02-09	275 000 CAD	294 399	305 503	
4,637 %, 2044-05-30	247 000 CAD	215 389	219 695	
série 13, 5,091 %, 2051-11-27	71 000 CAD	60 963	66 105	
Ivanhoe Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	280 000 CAD	292 553	293 624	
John Deere Financial				
2,580 %, 2026-10-16	64 000 CAD	60 035	63 686	
4,360 %, 2027-01-20	300 000 CAD	303 639	306 045	
4,950 %, 2027-06-14	155 000 CAD	156 562	160 532	
1,340 %, 2027-09-08	50 000 CAD	45 873	48 373	
4,380 %, 2028-07-11	150 000 CAD	149 951	154 802	
5,170 %, 2028-09-15	180 000 CAD	182 496	190 193	
2,810 %, 2029-01-19	40 000 CAD	36 977	39 391	
4,630 %, 2029-04-04	360 000 CAD	368 472	375 770	
3,550 %, 2029-06-12	500 000 CAD	499 945	502 524	
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	35 000 CAD	33 480	35 366	
3,959 %, 2030-05-29	177 000 CAD	176 808	177 406	
5,022 %, 2032-03-28	130 000 CAD	132 039	135 455	
5,663 %, 2054-01-04	275 000 CAD	265 383	288 830	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie				
2,024 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	32 000 CAD	28 406	31 448	
5,503 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2033-01-13	274 000 CAD	271 818	285 625	
Liberty Utilities (Canada) LP				
3,315 %, 2050-02-14	80 000 CAD	60 601	60 077	
Magna International				
4,800 %, 2029-05-30	163 000 CAD	167 703	168 406	
4,950 %, 2031-01-31	367 000 CAD	371 073	380 749	
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	670 000 CAD	649 784	690 443	
Maritime Link Financing Trust				
série A, 3,500 %, 2052-12-01	323 231 CAD	310 414	300 050	
MCAP Commercial Limited Partnership				
3,384 %, 2027-11-26	93 000 CAD	90 796	92 010	
4,816 %, 2030-03-04	165 000 CAD	165 000	164 817	
Mercedes-Benz Canada Finance				
5,140 %, 2026-06-29	170 000 CAD	171 137	173 577	
4,640 %, 2027-07-09	75 000 CAD	74 998	77 100	
5,120 %, 2028-06-27	840 000 CAD	877 727	878 248	
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	137 000 CAD	134 785	137 681	
3,998 %, 2029-11-27	200 000 CAD	202 684	204 068	
4,657 %, 2033-02-07	96 000 CAD	97 629	99 687	
5,970 %, 2035-10-15	179 000 CAD	193 775	203 155	
5,030 %, 2044-12-01	168 000 CAD	169 533	169 419	
4,270 %, 2047-12-04	347 000 CAD	312 863	314 889	
3,413 %, 2050-02-28	180 000 CAD	137 109	140 463	
NAV CANADA				
2,063 %, 2030-05-29	5 000 CAD	4 275	4 716	
3,534 %, 2046-02-23	265 000 CAD	229 042	228 301	
3,293 %, 2048-03-30	20 000 CAD	17 194	16 401	
3,209 %, 2050-09-29	11 000 CAD	12 196	8 755	
2,924 %, 2051-09-29	355 000 CAD	274 327	266 151	
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	4 474 CAD	5 216	4 600	
North West Redwater Partnership				
série M, 2,000 %, 2026-12-01	60 000 CAD	54 909	59 116	
série J, 2,800 %, 2027-06-01	371 000 CAD	364 683	368 536	
série F, 4,250 %, 2029-06-01	219 000 CAD	219 406	224 831	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	385 000 CAD	344 841	365 705	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	127 000 CAD	126 621	127 803	
4,850 %, 2034-06-01	225 000 CAD	229 079	235 299	
série K, 3,650 %, 2035-06-01	285 000 CAD	260 849	269 300	
série G, 4,750 %, 2037-06-01	419 000 CAD	432 231	429 142	
série I, 4,350 %, 2039-01-10	265 000 CAD	261 927	256 972	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	163 000 CAD	140 313	142 477	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	340 000 CAD	308 123	310 088	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	245 000 CAD	199 395	208 598	
5,080 %, 2054-06-01	280 000 CAD	289 285	294 121	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust				
5,019 %, 2028-02-18	135 000 CAD	135 000	135 566	
5,514 %, 2030-02-18	170 000 CAD	169 961	170 776	
Northwestconnect Group Partnership				
5,950 %, 2041-04-30	73 984 CAD	79 912	80 336	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Nouvelle Autoroute 30				
série D, 3,742 %, 2032-12-31	38 657 CAD	36 766	38 093	
série C, 3,750 %, 2033-03-31	50 586 CAD	45 793	49 668	
série B, 4,114 %, 2042-03-31	348 099 CAD	314 890	322 245	
Nova Scotia Power				
4,951 %, 2032-11-15	116 000 CAD	116 603	120 956	
5,670 %, 2035-11-14	70 000 CAD	76 534	75 726	
5,950 %, 2039-07-27	200 000 CAD	215 490	219 639	
5,610 %, 2040-06-15	125 000 CAD	131 829	133 529	
4,150 %, 2042-03-06	130 000 CAD	118 281	118 028	
4,500 %, 2043-07-20	103 000 CAD	104 680	97 256	
3,612 %, 2045-05-01	30 000 CAD	24 872	24 908	
3,571 %, 2049-04-05	242 000 CAD	194 595	195 443	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	86 000 CAD	65 895	65 942	
5,355 %, 2053-03-24	63 000 CAD	66 721	66 608	
Noverco				
4,568 %, 2035-01-28	245 000 CAD	246 171	248 763	
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	443 000 CAD	469 904	476 516	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	109 790 CAD	124 910	117 323	
Oxford Properties Group Trust				
3,905 %, 2029-12-04	200 000 CAD	199 999	202 220	
4,386 %, 2032-06-04	100 000 CAD	100 000	101 568	
Pembina Pipeline				
série 6, 4,240 %, 2027-06-15	121 000 CAD	115 885	122 828	
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	156 000 CAD	155 766	158 130	
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	150 000 CAD	143 668	149 973	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	150 000 CAD	137 810	147 364	
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	177 000 CAD	156 281	171 073	
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	240 000 CAD	248 042	250 864	
série 23, 5,220 %, 2033-06-28	1 150 000 CAD	1 207 100	1 209 694	
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	200 000 CAD	200 145	209 888	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	141 000 CAD	129 086	132 504	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	216 000 CAD	206 069	203 803	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	302 000 CAD	275 249	280 753	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	304 000 CAD	267 674	281 921	
série 13, 4,540 %, 2049-04-03	246 000 CAD	217 495	221 361	
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	125 000 CAD	109 770	113 971	
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	334 000 CAD	295 067	296 092	
série 22, 5,670 %, 2054-01-12	355 000 CAD	347 360	374 988	
Penske Truck Leasing Canada				
3,700 %, 2027-10-01	300 000 CAD	301 581	302 573	
Plenary Health Bridgepoint				
7,246 %, 2042-08-31	81 578 CAD	94 304	97 834	
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	380 042 CAD	387 549	387 799	
4,822 %, 2044-11-30	50 000 CAD	47 031	47 846	
Plenary Health Niagara LP				
7,685 %, 2042-05-31	89 362 CAD	109 381	109 614	
Plenary PCL Health HIEP LP				
4,907 %, 2060-06-30	340 000 CAD	340 000	343 832	
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	40 207 CAD	45 952	45 043	
Power Corporation du Canada				
6,900 %, 2033-03-11	51 000 CAD	56 943	59 306	
8,570 %, 2039-04-22	15 000 CAD	23 637	20 752	
4,810 %, 2047-01-31	81 000 CAD	76 030	81 535	
4,455 %, 2048-07-27	110 000 CAD	104 759	104 200	
PSS Generating Station				
4,795 %, 2067-10-24	100 000 CAD	97 762	93 051	
Reliance				
2,680 %, 2027-12-01	220 000 CAD	201 868	216 597	
2,670 %, 2028-08-01	221 000 CAD	211 276	214 991	
5,250 %, 2031-05-15	179 000 CAD	178 989	188 287	
4,390 %, 2032-04-16	250 000 CAD	249 263	249 987	
Rogers Communications				
5,650 %, 2026-09-21	1 200 000 CAD	1 231 141	1 234 329	
3,800 %, 2027-03-01	70 000 CAD	71 326	70 510	
3,650 %, 2027-03-31	487 000 CAD	470 182	489 686	
5,700 %, 2028-09-21	240 000 CAD	247 226	255 492	
4,400 %, 2028-11-02	255 000 CAD	255 557	261 668	
3,750 %, 2029-04-15	558 000 CAD	543 924	559 979	
3,250 %, 2029-05-01	398 000 CAD	375 253	392 522	
3,300 %, 2029-12-10	370 000 CAD	359 601	363 191	
5,800 %, 2030-09-21	75 000 CAD	74 949	81 536	
2,900 %, 2030-12-09	127 000 CAD	113 927	121 618	
4,250 %, 2032-04-15	410 000 CAD	397 582	411 274	
5,900 %, 2033-09-21	384 000 CAD	406 779	421 295	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
6,680 %, 2039-11-04	164 000 CAD	175 901	188 809	
6,750 %, 2039-11-09	724 000 CAD	820 636	839 078	
6,110 %, 2040-08-25	435 000 CAD	477 385	476 402	
6,560 %, 2041-03-22	75 000 CAD	86 656	85 856	
4,250 %, 2049-12-09	105 000 CAD	89 654	92 308	
5,250 %, 2052-04-15	490 000 CAD	477 052	494 935	
Russel Metals				
4,423 %, 2030-03-28	107 000 CAD	106 971	106 910	
Sagen MI Canada				
2,955 %, 2027-03-01	35 000 CAD	31 398	34 838	
5,909 %, 2028-05-19	90 000 CAD	93 215	93 900	
3,261 %, 2031-03-05	75 000 CAD	63 328	69 533	
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	561 000 CAD	532 674	551 537	
2,297 %, 2028-06-22	60 000 CAD	52 491	58 362	
5,250 %, 2029-11-29	87 000 CAD	90 970	92 453	
3,879 %, 2030-07-02	140 000 CAD	140 000	140 804	
5,492 %, 2030-11-20	205 000 CAD	214 945	220 762	
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	142 860 CAD	140 118	134 682	
série B, 4,156 %, 2049-07-31	100 000 CAD	86 551	86 749	
Sienna Senior Living				
série C, 2,820 %, 2027-03-31	87 000 CAD	78 739	86 021	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	1 651 CAD	2 335	1 891	
Sobeys				
6,640 %, 2040-06-07	150 000 CAD	171 458	164 175	
Société Canadian Tire				
5,372 %, 2030-09-16	774 000 CAD	794 203	822 727	
5,610 %, 2035-09-04	15 000 CAD	14 811	15 545	
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	432 000 CAD	402 654	428 419	
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	25 000 CAD	22 277	23 608	
4,854 %, 2033-10-31	840 000 CAD	891 313	891 998	
5,139 %, 2041-05-18	60 000 CAD	63 724	63 229	
4,944 %, 2043-09-21	25 000 CAD	28 253	25 879	
4,176 %, 2046-02-23	80 000 CAD	75 150	74 935	
4,175 %, 2052-04-23	118 000 CAD	114 705	109 664	
4,691 %, 2054-06-07	50 000 CAD	50 000	50 284	
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	388 000 CAD	384 174	389 794	
7,000 %, 2032-12-31	20 000 CAD	22 477	23 545	
6,000 %, 2040-12-10	18 000 CAD	23 893	20 442	
4,560 %, 2047-01-25	56 000 CAD	51 930	54 197	
4,115 %, 2047-12-09	32 000 CAD	29 192	29 007	
4,206 %, 2050-03-21	50 000 CAD	44 460	45 729	
5,426 %, 2053-05-26	315 000 CAD	329 997	344 450	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings				
4,323 %, 2030-02-01	258 000 CAD	261 439	262 377	
4,616 %, 2032-02-01	274 000 CAD	272 966	278 183	
4,933 %, 2035-02-01	206 000 CAD	208 646	209 446	
SSL Finance				
4,099 %, 2045-10-31	87 297 CAD	76 897	81 834	
Stantec				
2,048 %, 2027-10-08	4 000 CAD	4 000	3 900	
5,393 %, 2030-06-27	140 000 CAD	141 719	148 832	
4,374 %, 2032-06-10	75 000 CAD	75 000	75 286	
Stella-Jones				
4,312 %, 2031-10-01	140 000 CAD	138 981	140 353	
Stonlasec8 Indigenous Investments Limited Partnership				
série 1, 5,168 %, 2055-07-06	500 000 CAD	500 000	507 450	
Suncor Énergie				
5,000 %, 2030-04-09	225 000 CAD	224 481	233 504	
5,390 %, 2037-03-26	25 000 CAD	24 974	25 752	
série 30YR, 4,340 %, 2046-09-13	210 000 CAD	185 553	188 541	
3,950 %, 2051-03-04	274 000 CAD	226 687	226 729	
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	320 000 CAD	292 721	312 916	
3,625 %, 2028-03-01	112 000 CAD	105 469	112 808	
4,800 %, 2028-12-15	265 000 CAD	270 546	276 043	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	525 000 CAD	514 164	520 624	
5,000 %, 2029-09-13	165 000 CAD	171 420	173 051	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	159 000 CAD	152 305	155 109	
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	186 000 CAD	163 718	171 473	
4,950 %, 2031-02-18	187 000 CAD	190 288	195 657	
4,650 %, 2031-08-13	150 000 CAD	149 867	154 581	
2,850 %, 2031-11-13	257 000 CAD	231 637	241 328	
5,250 %, 2032-11-15	371 000 CAD	380 954	393 127	
4,950 %, 2033-03-28	407 000 CAD	401 625	423 002	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
5,750 %, 2033-09-08	290 000 CAD	305 162	315 852	
5,100 %, 2034-02-15	350 000 CAD	359 312	365 473	
4,400 %, 2043-04-01	305 000 CAD	274 704	279 114	
série CN, 5,150 %, 2043-11-26	156 000 CAD	153 579	155 367	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	447 000 CAD	418 404	429 261	
4,750 %, 2045-01-17	125 000 CAD	117 274	118 499	
4,400 %, 2046-01-29	299 000 CAD	266 904	270 578	
4,700 %, 2048-03-06	164 000 CAD	144 777	153 429	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	409 000 CAD	339 559	344 190	
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	366 000 CAD	306 554	314 010	
5,650 %, 2052-09-13	159 000 CAD	161 250	169 712	
Teranet Holdings				
3,719 %, 2029-02-23	313 000 CAD	295 886	310 575	
4,641 %, 2032-03-07	180 000 CAD	180 000	181 297	
5,010 %, 2035-03-07	125 000 CAD	125 000	124 773	
5,754 %, 2040-12-17	394 000 CAD	396 823	395 925	
6,100 %, 2041-06-17	30 000 CAD	31 763	31 155	
The 55 Ontario School Board Trust				
5,900 %, 2033-06-02	300 000 CAD	328 623	341 906	
THP Partnership				
4,394 %, 2046-10-31	80 070 CAD	76 828	76 990	
Toronto Hydro				
5,130 %, 2028-10-12	210 000 CAD	222 040	222 841	
série 14, 2,430 %, 2029-12-11	5 000 CAD	4 412	4 845	
série 16, 1,500 %, 2030-10-15	12 000 CAD	10 017	10 944	
2,470 %, 2031-10-20	60 000 CAD	51 185	56 454	
4,610 %, 2033-06-14	20 000 CAD	19 990	20 910	
3,990 %, 2034-09-26	40 000 CAD	39 801	39 955	
série 6, 5,540 %, 2040-05-21	134 000 CAD	153 411	146 559	
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	42 000 CAD	39 546	38 936	
série 13, 3,485 %, 2048-02-28	270 000 CAD	223 958	225 796	
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	25 000 CAD	19 659	19 047	
3,270 %, 2051-10-18	29 000 CAD	23 060	23 047	
4,950 %, 2052-10-13	95 000 CAD	96 430	99 739	
3,960 %, 2063-04-09	88 000 CAD	80 267	77 174	
Tourmaline Oil				
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	112 000 CAD	99 580	108 654	
série 2, 2,529 %, 2029-02-12	150 000 CAD	140 644	144 871	
Toyota Credit Canada				
5,290 %, 2026-07-13	120 000 CAD	121 697	122 899	
1,660 %, 2026-07-20	2 000 CAD	1 851	1 977	
4,520 %, 2027-03-19	560 000 CAD	567 713	573 191	
4,420 %, 2027-06-28	100 000 CAD	99 983	102 469	
3,550 %, 2027-10-04	126 000 CAD	125 986	127 041	
4,330 %, 2028-01-24	20 000 CAD	19 996	20 545	
3,360 %, 2028-05-23	249 000 CAD	249 017	249 441	
5,160 %, 2028-07-12	345 000 CAD	359 892	362 877	
4,460 %, 2029-03-19	157 000 CAD	157 169	162 554	
4,440 %, 2029-06-27	100 000 CAD	100 000	103 628	
3,730 %, 2029-10-02	113 000 CAD	113 029	113 876	
3,740 %, 2030-05-21	151 000 CAD	150 882	151 846	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	889 000 CAD	896 503	895 834	
3,390 %, 2028-03-15	71 000 CAD	67 177	71 052	
6,890 %, 2028-08-07	218 000 CAD	235 144	236 306	
3,000 %, 2029-09-18	415 000 CAD	396 604	407 064	
5,277 %, 2030-07-15	580 000 CAD	604 178	618 177	
6,500 %, 2030-12-09	100 000 CAD	109 020	109 126	
2,970 %, 2031-06-09	165 000 CAD	153 004	157 519	
5,330 %, 2032-05-12	485 000 CAD	495 794	517 713	
4,575 %, 2035-02-20	452 000 CAD	451 800	453 251	
8,050 %, 2039-02-17	100 000 CAD	124 142	128 014	
4,550 %, 2041-11-15	499 000 CAD	465 265	467 747	
4,350 %, 2046-06-06	208 000 CAD	186 148	186 909	
4,330 %, 2047-09-16	686 000 CAD	596 103	612 447	
4,180 %, 2048-07-03	383 000 CAD	327 085	333 407	
4,340 %, 2049-10-15	484 000 CAD	419 847	430 162	
5,920 %, 2052-05-12	80 000 CAD	84 126	88 809	
Transcontinental				
2,280 %, 2026-07-13	322 000 CAD	307 043	317 998	
TriSummit Utilities				
4,260 %, 2028-12-05	260 000 CAD	260 117	265 496	
5,020 %, 2030-01-11	746 000 CAD	743 282	782 467	
4,480 %, 2032-04-24	100 000 CAD	99 958	101 410	
Vancouver Airport Fuel Facilities				
3,805 %, 2030-06-04	53 000 CAD	53 000	53 368	
5,063 %, 2065-06-04	51 000 CAD	51 000	52 499	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Ventas Canada Finance				
série G, 2,450 %, 2027-01-04	345 000	CAD	339 199	340 816
série I, 5,398 %, 2028-04-21	160 000	CAD	160 716	167 386
série J, 5,100 %, 2029-03-05	250 000	CAD	256 205	261 036
série H, 3,300 %, 2031-12-01	108 000	CAD	101 266	102 365
Vêtements de Sport Gildan				
3,630 %, 2028-03-13	300 000	CAD	300 000	300 601
4,362 %, 2029-11-22	300 000	CAD	302 462	305 933
4,149 %, 2030-11-22	200 000	CAD	199 978	200 465
4,711 %, 2031-11-22	60 000	CAD	60 000	61 465
Vidéotron				
4,650 %, 2029-07-15	200 000	CAD	199 894	206 962
5,000 %, 2034-07-15	217 000	CAD	216 609	223 581
Waste Connections				
4,500 %, 2029-06-14	140 000	CAD	139 906	145 477
Westcoast Energy				
6,750 %, 2027-12-15	51 000	CAD	52 693	54 188
7,150 %, 2031-03-20	100 000	CAD	114 663	113 382
4,791 %, 2041-10-28	56 000	CAD	53 429	53 843
Whitecap Resources				
4,968 %, 2029-06-21	315 000	CAD	317 998	327 828
4,382 %, 2029-11-01	279 000	CAD	280 216	284 398
5,503 %, 2034-06-21	224 000	CAD	231 567	235 824
WSP Global				
2,408 %, 2028-04-19	124 000	CAD	110 255	121 303
4,120 %, 2029-09-12	175 000	CAD	175 000	178 511
5,548 %, 2030-11-22	100 000	CAD	101 924	107 741
4,754 %, 2034-09-12	200 000	CAD	200 000	203 607
			244 846 604	249 818 134
Total des obligations canadiennes			1 154 602 883	1 163 125 377

Obligations américaines

0,5

Sociétés				
Air Lease				
5,400 %, 2028-06-01	150 000	CAD	152 073	156 934
Athene Global Funding				
5,113 %, 2029-03-07	415 000	CAD	436 259	435 636
4,091 %, 2030-05-23	500 000	CAD	500 000	503 780
Citigroup				
5,070 %, taux variable à partir du 2027-04-29, 2028-04-29	330 000	CAD	334 663	340 370
4,550 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2035-06-03	540 000	CAD	540 623	543 898
McDonald's				
4,857 %, 2031-05-21	390 000	CAD	399 136	411 251
Metropolitan Life Global Funding I				
4,642 %, 2027-04-01	330 000	CAD	332 271	338 869
4,149 %, 2033-06-06	255 000	CAD	254 984	256 641
Mondelez International				
4,625 %, 2031-07-03	520 000	CAD	536 931	538 961
New York Life Global Funding				
4,000 %, 2032-06-17	249 000	CAD	250 015	250 733
NextEra Energy Capital				
3,830 %, 2030-06-12	250 000	CAD	250 000	252 160
4,850 %, 2031-04-30	330 000	CAD	333 189	347 415
4,670 %, 2035-06-12	808 000	CAD	808 755	819 736
Prologis				
4,700 %, 2029-03-01	220 000	CAD	221 288	228 981
4,200 %, 2033-02-15	235 000	CAD	235 962	236 648
Wells Fargo & Company				
5,083 %, taux variable à partir du 2027-04-26, 2028-04-26	440 000	CAD	446 166	453 997

Total des obligations américaines

6 032 315

6 116 010

Obligations étrangères

0,1

France				
Sociétés				
Électricité de France				
5,993 %, 2030-05-23	160 000	CAD	167 146	173 318
5,379 %, 2034-05-17	315 000	CAD	327 475	330 139
4,573 %, 2035-02-06	230 000	CAD	227 083	226 295
6,492 %, 2053-05-23	100 000	CAD	114 092	112 740
5,777 %, 2054-05-17	190 000	CAD	198 132	197 087
5,231 %, 2055-02-06	95 000	CAD	95 000	90 963

Total des obligations étrangères

1 128 928

1 130 542

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES (DCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations supranationales				0,3
Banque asiatique de développement				
4,400 %, 2026-07-13	200 000 CAD	199 918	203 532	
4,050 %, 2027-04-19	375 000 CAD	381 787	383 992	
3,300 %, 2028-05-24	100 000 CAD	96 210	101 464	
Banque interaméricaine de développement				
3,400 %, 2028-05-24	400 000 CAD	399 248	406 994	
4,600 %, 2029-03-01	570 000 CAD	596 049	604 491	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
3,700 %, 2028-01-18	520 000 CAD	520 685	532 308	
3,500 %, 2029-01-12	580 000 CAD	587 723	592 653	
4,250 %, 2030-09-18	475 000 CAD	492 513	501 444	
International Finance				
4,500 %, 2026-08-21	169 000 CAD	172 594	172 472	
3,300 %, 2028-05-10	200 000 CAD	200 400	202 889	
Total des obligations supranationales		3 647 127	3 702 239	
Total des placements		1 165 411 253	1 174 074 168	99,3
Autres éléments d'actif net			7 718 027	0,7
Actif net			1 181 792 195	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	TITRES \$
	JUSTE VALEUR \$	
Titres prêtés	121 463 223	128 441 808

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	42 200 000	23 700 000	–	–	65 900 000
2024	13 400 000	20 000 000	–	(3 000 000)	30 400 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE UNIVERS OBLIGATIONS CANADIENNES	0,07	0,07

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	92 364	109 860

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Bond Universe TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes investira principalement dans des titres canadiens à revenu fixe de qualité supérieure émis sur le marché canadien, dont des obligations gouvernementales et quasi gouvernementales et des obligations de sociétés.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire, équilibré périodiquement et qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	894 049	280 025	–	1 174 074
TOTAL	894 049	280 025	–	1 174 074
31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	570 467	182 023	–	752 490
TOTAL	570 467	182 023	–	752 490

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 JUIN 2025	21 878	482 938	359 591	311 993	1 176 400	20 957
31 DÉCEMBRE 2024	7 141	304 799	233 852	207 401	753 193	13 620

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	45,4	Gouvernement du Canada	45,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,2	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,4
Sociétés	21,1	Sociétés	21,7
Municipalités et institutions parapubliques	1,7	Municipalités et institutions parapubliques	1,7
Obligations américaines	0,5	Obligations américaines	0,3
Obligations supranationales	0,3	Obligations supranationales	0,3
Obligations étrangères	0,1	Autres éléments d'actif net	0,6
Autres éléments d'actif net	0,7		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB 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 FNB 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 FNB.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Canadian Bond Universe TR Index	1,00	11 582	7 420

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	48	48
AA	18	28
A	24	14
BBB	10	10
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

30 JUIN 2025	128 441 808
31 DÉCEMBRE 2024	103 306 535

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
REVENUS TOTAUX	62 490	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	31 245	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	31 245	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
175 675	—	—

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	69 793	21 570
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 757 480	42 770 283
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	128 838	269 588
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	219 627
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	344 440	306 204
	45 300 551	43 587 272
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	10 712	24 968
Distributions à payer	—	199 019
Somme à payer pour l'achat de titres	120 606	—
	131 318	223 987
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 169 233	43 363 285
– par part (note b)	18,82	18,85

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	882 112	757 335
Revenus provenant des activités de prêts de titres	366	590
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(82 457)	(541 871)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(76 216)	(170 820)
	723 805	45 234
Charges		
Frais de gestion	88 984	83 719
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	274	834
	89 258	84 553
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	634 547	(39 319)
	0,27	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables		
	2 371 823	2 304 396

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	43 363 285	42 724 208
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	634 547	(39 319)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	1 884 881	1 806 525
Montant global des rachats de parts rachetables	—	(1 813 358)
	1 884 881	(6 833)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(713 480)	(601 220)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	45 169 233	42 076 836

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	82 457	541 871
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	76 216	170 820
Produit de la vente/échéance de placements*	27 608 286	31 771 164
Achat de placements**	(27 756 112)	(30 034 724)
Somme à recevoir pour la vente de titres	219 627	144 337
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(38 236)	2 876
Charges à payer	(14 256)	(14 687)
Somme à payer pour l'achat de titres	120 606	165 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	933 135	2 707 338
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	27 587	5 329
Montant global des rachats de parts rachetables*	—	(1 811 522)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(912 499)	(751 180)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(884 912)	(2 557 373)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	48 223	149 965
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	21 570	37 479
	69 793	187 444
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	843 876	759 948

* À l'exclusion des opérations en nature de (0 \$) le 30 juin 2025 et (1 836 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 1 857 294 \$ le 30 juin 2025 et 1 801 196 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations				99,4
Obligations canadiennes				99,3
Gouvernement du Canada				27,5
Gouvernement du Canada				
4,000 %, 2026-08-01	4 613 000	CAD	4 693 852	4 681 930
2,750 %, 2030-09-01	426 000	CAD	422 583	423 375
1,500 %, 2031-06-01	1 324 000	CAD	1 213 464	1 219 756
1,500 %, 2031-12-01	2 380 000	CAD	2 165 621	2 171 627
2,000 %, 2032-06-01	392 000	CAD	359 262	366 004
3,250 %, 2034-12-01	1 986 000	CAD	2 023 688	1 985 820
2,000 %, 2051-12-01	275 000	CAD	201 362	201 134
3,500 %, 2057-12-01	508 000	CAD	502 003	500 462
Muskrat Falls				
série C, 3,860 %, 2048-12-01	310 000	CAD	284 586	285 121
PSP Capital				
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	628 925	CAD	579 755	599 423
			<u>12 446 176</u>	<u>12 434 652</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				24,7
Hydro-Québec				
série JR, 2,100 %, 2060-02-15	67 000	CAD	53 811	39 560
OMERS Realty				
4,960 %, 2031-02-10	35 000	CAD	35 000	37 169
Ontario Power Generation				
4,831 %, 2034-06-28	45 000	CAD	45 000	47 202
4,319 %, 2035-03-13	40 000	CAD	40 000	40 130
4,990 %, 2054-06-28	100 000	CAD	99 948	102 718
4,866 %, 2055-03-13	70 000	CAD	70 000	70 501
Province de la Colombie-Britannique				
4,700 %, 2037-06-18	650 000	CAD	678 106	687 224
2,800 %, 2048-06-18	257 000	CAD	248 842	195 585
2,950 %, 2050-06-18	149 000	CAD	147 861	114 985
Province de la Nouvelle-Écosse				
3,150 %, 2051-12-01	130 000	CAD	101 563	102 281
Province de la Saskatchewan				
3,100 %, 2050-06-02	164 000	CAD	173 630	130 408
4,200 %, 2054-12-02	65 000	CAD	63 096	62 356
Province de l'Alberta				
3,300 %, 2046-12-01	259 000	CAD	233 682	217 656
3,050 %, 2048-12-01	280 000	CAD	223 879	222 417
Province de l'Ontario				
4,600 %, 2039-06-02	1 218 000	CAD	1 253 382	1 268 886
4,650 %, 2041-06-02	1 052 600	CAD	1 165 973	1 093 692
2,900 %, 2046-12-02	155 000	CAD	120 943	122 386
3,750 %, 2053-12-02	140 000	CAD	131 167	124 859
4,100 %, 2054-10-07	55 000	CAD	53 202	52 190
4,150 %, 2054-12-02	375 000	CAD	372 907	358 257
Province de Québec				
4,000 %, 2035-09-01	260 000	CAD	259 857	262 151
5,750 %, 2036-12-01	820 000	CAD	950 553	945 910
5,000 %, 2038-12-01	900 000	CAD	979 885	973 273
5,000 %, 2041-12-01	726 000	CAD	791 649	780 895
3,500 %, 2045-12-01	495 000	CAD	421 235	432 269
3,500 %, 2048-12-01	735 000	CAD	636 960	631 103
2,850 %, 2053-12-01	1 100 000	CAD	811 005	816 805
4,200 %, 2057-12-01	100 000	CAD	95 522	96 012
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
4,000 %, 2035-06-02	55 000	CAD	54 749	55 115
3,150 %, 2052-12-02	300 000	CAD	264 969	229 517
4,600 %, 2055-10-17	75 000	CAD	76 762	74 238
Province du Manitoba				
3,700 %, 2035-06-02	105 000	CAD	101 978	103 189
2,850 %, 2046-09-05	190 000	CAD	144 645	146 405
3,200 %, 2050-03-05	321 000	CAD	339 258	256 748
Province du Nouveau-Brunswick				
3,050 %, 2050-08-14	353 000	CAD	317 930	274 270
			<u>11 158 949</u>	<u>11 168 362</u>
Municipalités et institutions parapubliques				0,9
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série B, 3,341 %, 2038-10-07	22 000	CAD	22 000	19 639
série C, 3,454 %, 2041-10-07	33 000	CAD	33 000	28 618
série D, 3,554 %, 2051-10-07	13 000	CAD	13 000	10 871
Ville de Toronto				
3,200 %, 2048-08-01	236 000	CAD	229 532	187 332
Ville d'Ottawa				
3,250 %, 2047-11-10	173 000	CAD	159 112	139 063
			<u>456 644</u>	<u>385 523</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés				46,2
407 International				
5,960 %, 2035-12-03	54 000 CAD	73 851	62 091	
3,830 %, 2046-05-11	55 000 CAD	48 278	48 830	
4,890 %, 2054-04-04	136 000 CAD	135 830	140 392	
Aéroports de Montréal				
série R, 3,030 %, 2050-04-21	25 000 CAD	22 009	19 174	
AIMCo Realty Investors				
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	360 000 CAD	361 324	376 422	
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	215 000 CAD	215 000	226 660	
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2053-12-01	98 067 CAD	104 317	86 368	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 2018-1, 3,260 %, 2037-06-01	81 000 CAD	78 611	72 839	
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	65 000 CAD	67 547	53 609	
série 2011-2, 4,530 %, 2041-12-02	55 000 CAD	62 667	54 608	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10	105 000 CAD	104 825	105 782	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	74 000 CAD	73 011	74 994	
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	59 000 CAD	58 945	61 439	
4,150 %, taux variable à partir du 2030-04-02, 2035-04-02	90 000 CAD	89 870	90 231	
6,987 %, taux variable à partir du 2029-06-28, 2084-07-28	65 000 CAD	65 000	67 065	
6,369 %, taux variable à partir du 2030-03-28, 2085-04-28	80 000 CAD	80 000	80 641	
Banque de Montréal				
4,309 %, 2027-06-01	77 000 CAD	76 856	78 550	
4,709 %, 2027-12-07	93 000 CAD	93 088	96 049	
5,039 %, 2028-05-29	315 000 CAD	315 354	329 399	
4,420 %, 2029-07-17	505 000 CAD	517 441	521 611	
3,731 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2031-06-03	180 000 CAD	180 000	180 084	
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	86 000 CAD	86 000	85 970	
Banque Laurentienne du Canada Canadian Mortgage Pools				
3,350 %, 2029-10-01	240 093 CAD	238 478	241 491	
Banque Manuvie du Canada				
3,717 %, 2030-05-15	42 000 CAD	42 000	42 276	
Banque Nationale du Canada				
5,219 %, 2028-06-14	310 000 CAD	307 936	326 416	
3,308 %, taux variable à partir du 2027-08-15, 2028-08-15	40 000 CAD	39 997	40 027	
5,023 %, 2029-02-01	175 000 CAD	174 979	184 352	
4,333 %, taux variable à partir du 2030-08-15, 2035-08-15	60 000 CAD	59 995	60 421	
Banque Royale du Canada				
3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	170 000 CAD	170 000	170 195	
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	454 000 CAD	457 995	461 649	
4,279 %, taux variable à partir du 2030-02-04, 2035-02-04	243 000 CAD	242 998	245 900	
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	40 000 CAD	39 999	40 672	
Banque Scotia				
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	51 000 CAD	50 998	51 605	
3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	278 000 CAD	277 964	277 986	
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	450 000 CAD	453 355	467 182	
4,442 %, taux variable à partir du 2034-11-15, 2035-11-15	70 000 CAD	69 997	70 860	
Banque Toronto-Dominion				
4,210 %, 2027-06-01	320 000 CAD	306 172	326 188	
5,491 %, 2028-09-08	775 000 CAD	806 496	824 243	
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	200 000 CAD	202 865	203 230	
3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	105 000 CAD	105 000	105 590	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	149 000 CAD	144 374	148 440	
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	48 000 CAD	48 000	48 396	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	60 000 CAD	63 788	63 202	
5,909 %, taux variable à partir du 2030-01-01, 2085-01-31	218 000 CAD	216 390	212 926	
BCI QuadReal Realty				
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	60 000 CAD	60 251	55 034	
Bell Canada				
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	60 000 CAD	59 788	62 845	
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	60 000 CAD	61 162	63 804	
BMW Canada				
3,990 %, 2028-10-10	30 000 CAD	29 998	30 450	
Brookfield				
5,950 %, 2035-06-14	27 000 CAD	31 651	29 811	
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	163 000 CAD	170 236	174 471	
Brookfield Renewable Partners				
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	254 000 CAD	262 617	259 798	
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	75 000 CAD	77 846	79 806	
série 19, 4,542 %, 2035-10-12	85 000 CAD	84 996	84 590	
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	94 000 CAD	78 788	69 688	
série 17, 5,318 %, 2054-01-10	75 000 CAD	75 000	76 499	
5,450 %, taux variable à partir du 2029-12-12, 2055-03-12	25 000 CAD	25 000	24 985	
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	30 000 CAD	30 000	31 345	
Canadian Core Real Estate				
4,482 %, 2029-10-16	165 000 CAD	165 000	167 463	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Capital City Link				
série A, 4,386 %, 2046-03-31	16 661	CAD	19 718	15 942
CGI				
4,147 %, 2029-09-05	70 000	CAD	70 000	71 405
Chartwell résidences pour retraités				
série D, 4,400 %, 2029-11-05	25 000	CAD	24 949	25 329
série F, 4,500 %, 2032-03-06	60 000	CAD	59 993	59 767
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	30 000	CAD	29 798	30 892
Coastal GasLink Pipeline				
5,395 %, 2036-09-30	65 000	CAD	65 000	70 414
5,538 %, 2039-06-30	65 000	CAD	64 996	70 791
5,607 %, 2044-06-30	150 000	CAD	157 468	163 779
5,606 %, 2047-03-30	105 000	CAD	104 996	115 223
5,857 %, 2049-06-30	80 000	CAD	80 000	90 538
Collectif Santé Montréal				
6,721 %, 2049-09-30	16 851	CAD	18 864	19 952
Compagnies Loblaws				
5,900 %, 2036-01-18	72 000	CAD	87 911	79 522
Connect 6ix General Partnership				
6,206 %, 2060-11-30	15 000	CAD	15 000	17 293
CT Real Estate Investment Trust				
série I, 5,828 %, 2028-06-14	65 000	CAD	64 995	68 688
série G, 2,371 %, 2031-01-06	45 000	CAD	37 467	40 993
CU				
5,032 %, 2036-11-20	30 000	CAD	39 715	31 761
3,174 %, 2051-09-05	33 000	CAD	23 937	25 627
5,088 %, 2053-09-20	30 000	CAD	30 000	31 925
4,664 %, 2054-09-11	68 000	CAD	68 000	67 942
Daimler Trucks Finance Canada				
5,770 %, 2028-09-25	60 000	CAD	59 977	64 057
Enbridge				
4,560 %, 2035-02-25	40 000	CAD	39 987	40 034
5,570 %, 2035-11-14	93 000	CAD	93 592	99 626
5,320 %, 2054-08-22	241 000	CAD	242 964	245 231
5,000 %, taux variable à partir du 2031-10-19, 2082-01-19	150 000	CAD	150 000	146 923
8,747 %, taux variable à partir du 2033-10-15, 2084-01-15	90 000	CAD	103 637	106 299
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	40 000	CAD	39 989	37 309
4,200 %, 2044-06-02	80 000	CAD	90 258	74 577
3,650 %, 2050-04-01	40 000	CAD	39 913	33 607
5,670 %, 2053-10-06	41 000	CAD	42 483	46 802
ENMAX				
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	10 000	CAD	11 201	10 118
série 8, 4,695 %, 2034-10-09	30 000	CAD	30 000	30 645
EPCOR Utilities				
3,106 %, 2049-07-08	75 000	CAD	70 582	58 100
4,990 %, 2054-05-31	35 000	CAD	34 637	36 754
Fiducie Carte de Crédit Eagle				
4,916 %, 2029-06-17	60 000	CAD	60 000	63 008
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	133 000	CAD	131 270	132 208
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	50 000	CAD	50 000	47 869
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	75 000	CAD	75 000	75 163
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	80 000	CAD	80 000	79 931
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,468 %, 2031-03-01	30 000	CAD	30 000	30 146
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	115 000	CAD	121 322	126 043
série S, 5,400 %, 2033-03-01	95 000	CAD	96 505	100 792
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	50 000	CAD	50 000	52 468
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	110 000	CAD	110 000	111 267
Financière Sun Life				
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	23 000	CAD	22 981	21 430
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	182 000	CAD	182 000	192 599
First National Canadian Mortgage Pools				
3,240 %, 2030-06-01	2 000 000	CAD	1 993 120	1 997 380
Fonds de placement immobilier Crombie				
série H, 2,686 %, 2028-03-31	7 000	CAD	7 000	6 824
série L, 5,139 %, 2030-03-29	10 000	CAD	10 000	10 425
série I, 3,211 %, 2030-10-09	9 000	CAD	9 000	8 586
Fonds de placement immobilier First Capital				
5,572 %, 2031-03-01	15 000	CAD	15 000	15 924
4,832 %, 2033-06-13	25 000	CAD	25 000	25 194

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	40 000	CAD	33 966	38 903
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	30 000	CAD	29 999	30 720
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	50 000	CAD	49 987	52 636
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	70 000	CAD	70 000	70 631
série AO, 4,671 %, 2032-03-01	31 000	CAD	30 999	31 227
FortisBC Energy				
2,540 %, 2050-07-13	56 000	CAD	56 000	38 584
4,670 %, 2052-11-28	20 000	CAD	19 974	19 991
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	25 000	CAD	28 540	28 357
2,981 %, 2050-07-08	24 000	CAD	24 006	17 977
Groupe TMX				
4,678 %, 2029-08-16	80 000	CAD	80 000	83 738
4,836 %, 2032-02-18	75 000	CAD	75 000	79 045
4,970 %, 2034-02-16	40 000	CAD	40 000	42 257
HCN Canadian Holdings-1				
2,950 %, 2027-01-15	13 000	CAD	12 986	12 896
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	16 523	CAD	21 953	17 275
Hydro One				
4,160 %, 2033-01-27	15 000	CAD	14 998	15 326
Hyundai Capital Canada				
4,489 %, 2027-07-26	40 000	CAD	40 000	40 875
iA Groupe financier				
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	34 000	CAD	34 000	34 395
6,921 %, taux variable à partir du 2029-08-31, 2084-09-30	120 000	CAD	123 116	123 888
Industries Toromont				
3,760 %, 2030-03-28	36 000	CAD	36 000	36 147
Intact Corporation financière				
2,179 %, 2028-05-18	55 000	CAD	53 000	53 621
2,954 %, 2050-12-16	18 000	CAD	18 000	13 322
Inter Pipeline				
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	200 000	CAD	183 518	194 163
Keyera				
5,022 %, 2032-03-28	20 000	CAD	20 000	20 839
Merill Lynch Canada Canadian Mortgage Pools				
3,500 %, 2029-10-01	162 683	CAD	161 991	164 297
North West Redwater Partnership				
série N, 2,800 %, 2031-06-01	150 000	CAD	138 578	142 482
4,850 %, 2034-06-01	65 000	CAD	64 955	67 975
série K, 3,650 %, 2035-06-01	127 000	CAD	125 073	120 004
5,080 %, 2054-06-01	70 000	CAD	69 937	73 530
Nouvelle Autoroute 30				
série B, 4,114 %, 2042-03-31	264 793	CAD	289 032	245 127
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	333 000	CAD	336 954	358 194
Oxford Properties Group Trust				
4,386 %, 2032-06-04	65 000	CAD	65 000	66 019
Pembina Pipeline				
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	31 000	CAD	31 625	28 265
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	18 097	CAD	22 190	18 467
Plenary PCL Health HIEP LP				
4,907 %, 2060-06-30	20 000	CAD	20 000	20 225
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	8 041	CAD	11 809	9 009
Reliance				
5,250 %, 2031-05-15	76 000	CAD	78 160	79 943
4,390 %, 2032-04-16	115 000	CAD	114 661	114 994
Rogers Communications				
4,250 %, 2032-04-15	65 000	CAD	64 510	65 202
5,900 %, 2033-09-21	90 000	CAD	93 278	98 741
6,680 %, 2039-11-04	70 000	CAD	79 287	80 589
6,750 %, 2039-11-09	49 925	CAD	57 485	57 860
Scotia Capital Canadian Mortgage Pools				
3,840 %, 2028-11-01	92 051	CAD	93 153	94 164
4,100 %, 2029-06-01	178 923	CAD	179 773	183 840
3,850 %, 2029-09-01	413 250	CAD	421 478	421 197
3,800 %, 2029-11-01	311 189	CAD	311 115	317 332
3,560 %, 2029-12-01	324 323	CAD	325 131	328 014
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
4,176 %, 2046-02-23	34 000	CAD	40 640	31 847
Société financière IGM				
4,560 %, 2047-01-25	57 000	CAD	60 587	55 165
Stantec				
4,374 %, 2032-06-10	70 000	CAD	70 000	70 267
Stella-Jones				
4,312 %, 2031-10-01	50 000	CAD	50 000	50 126

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRCU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
TD Securities Canadian Mortgage Pools				
3,040 %, 2030-02-01	226 948 CAD	225 316	225 761	
TELUS				
2,850 %, 2031-11-13	84 000 CAD	83 792	78 878	
5,250 %, 2032-11-15	175 000 CAD	182 772	185 437	
4,950 %, 2033-03-28	198 000 CAD	197 501	205 785	
5,750 %, 2033-09-08	130 000 CAD	129 717	141 589	
5,100 %, 2034-02-15	100 000 CAD	99 644	104 421	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	75 000 CAD	76 359	63 115	
5,950 %, 2053-09-08	185 000 CAD	188 172	205 769	
Teranet Holdings				
3,719 %, 2029-02-23	125 000 CAD	124 348	124 032	
5,754 %, 2040-12-17	51 000 CAD	55 174	51 249	
Toronto Hydro				
série 13, 3,485 %, 2048-02-28	108 000 CAD	107 433	90 319	
Toyota Crédit Canada				
4,440 %, 2029-06-27	130 000 CAD	130 847	134 716	
3,730 %, 2029-10-02	80 000 CAD	79 989	80 620	
3,740 %, 2030-05-21	45 000 CAD	44 982	45 252	
TransCanada Trust				
4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	80 000 CAD	79 739	79 904	
Ventas Canada Finance				
série H, 3,300 %, 2031-12-01	35 000 CAD	34 879	33 174	
Vêtements de Sport Gildan				
4,362 %, 2029-11-22	66 000 CAD	66 000	67 305	
4,149 %, 2030-11-22	70 000 CAD	69 992	70 163	
4,711 %, 2031-11-22	40 000 CAD	40 000	40 976	
Waste Connections				
4,500 %, 2029-06-14	140 000 CAD	139 906	145 477	
WSP Global				
5,548 %, 2030-11-22	190 000 CAD	190 000	204 708	
4,754 %, 2034-09-12	45 000 CAD	45 000	45 812	
		<u>20 686 164</u>	<u>20 845 916</u>	
Total des obligations canadiennes		45 147 933	44 834 453	
Obligations étrangères				0,1
France				
Sociétés				
Électricité de France				
5,777 %, 2054-05-17	50 000 CAD	50 000	51 865	
Total des placements		45 197 933	44 886 318	99,4
Autres éléments d'actif net			282 915	0,6
Actif net			45 169 233	100,0
TABLEAU 1				
Prêt de titres (note 2)				
		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		
		TITRES		
		JUSTE VALEUR \$		\$
Titres prêtés		128 838		135 370

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	2 300 000	100 000	–	–	2 400 000
2024	2 300 000	100 000	–	(100 000)	2 300 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR ACTIF OBLIGATIONS CANADIENNES TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,35	0,35

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
10 712		24 968

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
30 JUIN 2025	70	17 729	11 453	15 704	44 956	901
31 DÉCEMBRE 2024	22	16 458	11 194	15 388	43 062	799

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes	Obligations canadiennes	
Sociétés	Sociétés	44,1
Gouvernement du Canada	Gouvernement du Canada	27,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	26,5
Municipalités et institutions parapubliques	Municipalités et institutions parapubliques	0,9
Obligations étrangères	Obligations étrangères	0,1
Autres éléments d'actif net	Autres éléments d'actif net	0,7
TOTAL	100,0	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
FTSE Canada Universe Bond Index	1,00	452	434

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	37	31
AA	12	29
A	33	21
BBB	18	18
NON NOTÉS	—	1
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	135 370
31 DÉCEMBRE 2024	292 641

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$	%
REVENUS TOTAUX	732	100	1 180
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	366	50	590
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	366	50	590

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
4 152 413	—	—

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	52 941	63 564
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	17 630 644	11 819 407
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	3 172 709	3 204 315
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	146 723	102 206
	21 003 017	15 189 492
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	1 102	1 533
Distributions à payer	—	41 936
Somme à payer pour l'achat de titres	10 000	—
	11 102	43 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part (note b)	20 991 915	15 146 023
	19,08	18,93

Approuvés au nom du conseil d'administration de

Desjardins Société de placement inc.

le gestionnaire des FNB Desjardins

Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	286 211	151 730
	1 103	1 194
Revenus provenant des activités de prêts de titres		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	57 748	(64 360)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	37 761	90 246
	382 823	178 810
Charges		
Frais de gestion		
	7 353	4 448
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		
	114	223
	7 467	4 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	375 356	174 139
	0,38	0,29
Nombre moyen de parts rachetables		
	977 348	607 692

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	15 146 023	11 058 486
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	375 356	174 139
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	7 624 857	1 838 119
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 906 271)	(1 838 526)
	5 718 586	(407)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(248 050)	(132 030)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	20 991 915	11 100 188

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	375 356	174 139
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(57 748)	64 360
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(37 761)	(90 246)
Produit de la vente/échéance de placements*	2 756 250	2 082 088
Achat de placements**	(2 879 343)	(2 117 141)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	29 656
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(44 517)	(10 986)
Charges à payer	(431)	(1 011)
Somme à payer pour l'achat de titres	10 000	10 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	121 806	140 859
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	195 477	48 482
Montant global des rachats de parts rachetables*	(37 920)	(14 615)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(289 986)	(170 850)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(132 429)	(136 983)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(10 623)	3 876
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période		
	63 564	13 169
	52 941	17 045
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	241 694	140 744

* À l'exclusion des opérations en nature de (1 868 351 \$) le 30 juin 2025 et (1 823 911 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 7 429 380 \$ le 30 juin 2025 et 1 789 637 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations				99,1
Obligations canadiennes				97,9
Gouvernement du Canada				50,7
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	173 000 CAD	167 615	170 815	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	145 000 CAD	142 844	143 799	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	155 000 CAD	148 794	151 670	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	125 000 CAD	121 398	123 111	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	263 000 CAD	255 280	261 589	
série 109, 3,800 %, 2027-06-15	123 000 CAD	124 385	125 712	
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	180 000 CAD	180 375	183 921	
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	35 000 CAD	33 621	34 681	
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	98 000 CAD	93 967	97 869	
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	98 000 CAD	96 588	99 056	
série 115, 3,950 %, 2028-06-15	108 000 CAD	108 392	111 752	
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	125 000 CAD	120 276	124 531	
série 117, 4,250 %, 2028-12-15	220 000 CAD	227 185	230 694	
série 120, 3,700 %, 2029-06-15	330 000 CAD	338 480	340 539	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	158 000 CAD	151 880	153 189	
série 123, 2,900 %, 2029-12-15	318 000 CAD	319 501	317 944	
Gouvernement du Canada				
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	321 000 CAD	319 204	317 860	
4,000 %, 2026-08-01	425 000 CAD	430 943	431 351	
1,000 %, 2026-09-01	479 000 CAD	458 114	470 258	
3,250 %, 2026-11-01	459 000 CAD	461 816	462 896	
3,000 %, 2027-02-01	604 000 CAD	606 075	607 753	
1,250 %, 2027-03-01	378 000 CAD	359 969	369 782	
2,750 %, 2027-05-01	630 000 CAD	632 390	631 739	
1,000 %, 2027-06-01	318 000 CAD	299 953	308 665	
série VW17, 8,000 %, 2027-06-01	50 000 CAD	58 900	55 009	
3,245 %, 2027-08-24	20 000 CAD	20 252	20 261	
2,750 %, 2027-09-01	303 000 CAD	300 443	303 825	
3,500 %, 2028-03-01	305 000 CAD	308 658	311 587	
2,000 %, 2028-06-01	297 600 CAD	282 888	292 149	
3,250 %, 2028-09-01	447 000 CAD	447 021	454 440	
4,000 %, 2029-03-01	552 000 CAD	567 049	576 043	
2,250 %, 2029-06-01	279 000 CAD	271 725	274 010	
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	170 000 CAD	190 590	188 715	
3,500 %, 2029-09-01	660 000 CAD	677 565	678 489	
2,250 %, 2029-12-01	133 000 CAD	130 536	130 033	
2,750 %, 2030-03-01	700 000 CAD	698 320	697 663	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
2,850 %, 2027-06-01	25 000 CAD	24 016	25 070	
3,250 %, 2028-03-08	100 000 CAD	98 430	101 177	
3,000 %, 2028-06-15	53 000 CAD	50 892	53 279	
3,600 %, 2029-06-02	50 000 CAD	50 736	51 196	
1,950 %, 2029-09-30	25 000 CAD	23 999	23 987	
PSP Capital				
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	51 000 CAD	49 374	50 166	
série 14, 1,500 %, 2028-03-15	20 000 CAD	17 979	19 328	
série G-8, 3,750 %, 2029-06-15	50 000 CAD	51 790	51 461	
série 12, 2,050 %, 2030-01-15	25 000 CAD	23 924	23 953	
	10 544 132	10 653 017		
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				16,6
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	58 000 CAD	57 128	57 130	
3,800 %, 2027-06-02	10 000 CAD	10 246	10 198	
3,700 %, 2028-03-08	40 000 CAD	40 221	40 873	
3,950 %, 2029-09-01	35 000 CAD	36 044	36 251	
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	55 000 CAD	52 326	53 592	
3,400 %, 2029-09-01	50 000 CAD	50 356	50 785	
OMERS Finance Trust				
1,550 %, 2027-04-21	60 000 CAD	57 136	58 675	
2,600 %, 2029-05-14	50 000 CAD	49 093	49 120	
OMERS Realty				
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	25 000 CAD	23 099	25 102	
5,381 %, 2028-11-14	20 000 CAD	21 218	21 296	
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	20 000 CAD	19 117	20 097	
3,215 %, 2030-04-08	25 000 CAD	24 774	24 740	
Ontario Teachers' Finance Trust				
4,150 %, 2029-11-01	25 000 CAD	25 939	26 077	
OPB Finance Trust				
série F, 2,980 %, 2027-01-25	58 000 CAD	57 695	58 089	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de la Colombie-Britannique				
2,300 %, 2026-06-18	40 000	CAD	40 540	39 884
2,550 %, 2027-06-18	30 000	CAD	28 070	29 931
2,950 %, 2028-12-18	35 000	CAD	34 773	35 138
5,700 %, 2029-06-18	50 000	CAD	55 243	55 154
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	23 000	CAD	21 767	22 751
4,050 %, 2029-06-01	34 000	CAD	34 967	35 384
Province de la Saskatchewan				
2,550 %, 2026-06-02	20 000	CAD	21 309	19 988
2,650 %, 2027-06-02	15 000	CAD	14 299	14 993
3,050 %, 2028-12-02	45 000	CAD	45 392	45 319
Province de l'Alberta				
2,200 %, 2026-06-01	65 000	CAD	64 997	64 760
2,550 %, 2027-06-01	105 000	CAD	100 186	104 765
2,900 %, 2028-12-01	90 000	CAD	88 919	90 205
4,100 %, 2029-06-01	40 000	CAD	41 262	41 736
2,900 %, 2029-09-20	40 000	CAD	39 451	39 922
Province de l'Ontario				
2,400 %, 2026-06-02	127 000	CAD	130 672	126 755
1,350 %, 2026-09-08	54 000	CAD	51 727	53 193
1,850 %, 2027-02-01	115 000	CAD	112 402	113 577
2,600 %, 2027-06-02	240 000	CAD	232 081	239 687
1,050 %, 2027-09-08	25 000	CAD	22 222	24 132
3,600 %, 2028-03-08	95 000	CAD	93 957	97 036
2,900 %, 2028-06-02	213 000	CAD	207 559	213 642
3,400 %, 2028-09-08	25 000	CAD	24 525	25 444
4,000 %, 2029-03-08	80 000	CAD	82 203	83 089
6,500 %, 2029-03-08	40 000	CAD	44 298	45 007
2,700 %, 2029-06-02	215 000	CAD	212 182	213 226
1,550 %, 2029-11-01	140 000	CAD	130 379	131 937
Province de Québec				
2,500 %, 2026-09-01	131 000	CAD	128 711	130 797
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	39 000	CAD	38 098	38 513
2,750 %, 2027-09-01	106 000	CAD	103 577	106 117
2,750 %, 2028-09-01	138 000	CAD	134 565	137 778
2,300 %, 2029-09-01	135 000	CAD	130 241	131 614
6,000 %, 2029-10-01	40 000	CAD	45 354	44 787
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	15 000	CAD	16 225	15 047
1,250 %, 2027-06-02	10 000	CAD	8 990	9 725
3,850 %, 2027-10-17	17 000	CAD	17 283	17 407
2,850 %, 2028-06-02	15 000	CAD	14 012	14 999
2,850 %, 2029-06-02	30 000	CAD	29 503	29 833
Province du Manitoba				
2,550 %, 2026-06-02	30 000	CAD	31 948	29 979
2,600 %, 2027-06-02	58 000	CAD	57 078	57 910
3,000 %, 2028-06-02	35 000	CAD	33 700	35 188
2,750 %, 2029-06-02	45 000	CAD	44 212	44 683
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	25 000	CAD	25 692	24 985
2,350 %, 2027-08-14	15 000	CAD	14 622	14 892
3,100 %, 2028-08-14	15 000	CAD	14 201	15 118
5,650 %, 2028-12-27	10 000	CAD	10 948	10 909
4,250 %, 2029-08-14	23 000	CAD	23 850	24 134
			3 422 584	3 473 095
Municipalités et institutions parapubliques				
Municipal Finance Authority of British Columbia				
1,350 %, 2026-06-30	5 000	CAD	4 915	4 936
3,350 %, 2027-06-01	25 000	CAD	24 507	25 296
4,950 %, 2027-12-01	25 000	CAD	26 162	26 259
3,050 %, 2028-10-23	25 000	CAD	25 128	25 139
4,500 %, 2028-12-03	25 000	CAD	26 482	26 306
2,550 %, 2029-10-09	25 000	CAD	24 195	24 528
Municipalité régionale de Peel				
2,300 %, 2026-11-02	15 000	CAD	14 942	14 923
Municipalité régionale de York				
2,500 %, 2026-06-02	10 000	CAD	9 589	9 986
Ville de Montréal				
2,750 %, 2026-09-01	20 000	CAD	20 182	20 000
3,000 %, 2027-09-01	25 000	CAD	24 173	25 089
3,150 %, 2028-09-01	25 000	CAD	24 859	25 162
Ville de Toronto				
2,400 %, 2026-06-24	10 000	CAD	9 814	9 975
2,650 %, 2029-11-09	13 000	CAD	12 660	12 807
			247 608	250 406
				1,2

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés				29,4
Administration financière des Premières Nations				
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	44 000	CAD	43 539	44 214
AIMCo Realty Investors				
série 5, 2,195 %, 2026-11-04	10 000	CAD	9 509	9 895
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	52 000	CAD	51 645	52 270
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	10 000	CAD	9 453	9 740
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	15 000	CAD	14 141	14 860
Alimentation Couche-Tard				
4,603 %, 2029-01-25	15 000	CAD	15 564	15 470
AltaGas				
3,980 %, 2027-10-04	20 000	CAD	20 285	20 249
2,075 %, 2028-05-30	15 000	CAD	13 505	14 440
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	15 000	CAD	16 034	16 096
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	20 000	CAD	19 479	19 705
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,700 %, 2026-07-15	15 000	CAD	15 073	14 839
5,000 %, 2026-12-07	15 000	CAD	15 417	15 395
2,250 %, 2027-01-07	20 000	CAD	19 957	19 764
4,950 %, 2027-06-29	25 000	CAD	24 557	25 819
5,050 %, 2027-10-07	25 000	CAD	25 310	25 954
3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10	40 000	CAD	39 954	40 298
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	35 000	CAD	35 037	35 470
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	20 000	CAD	19 865	20 827
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	23 000	CAD	23 767	24 006
5,300 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2034-01-16	15 000	CAD	15 093	15 719
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	40 000	CAD	41 029	41 426
4,150 %, taux variable à partir du 2030-04-02, 2035-04-02	25 000	CAD	24 945	25 064
Banque de Montréal				
2,700 %, 2026-12-09	8 000	CAD	8 099	7 985
3,650 %, 2027-04-01	30 000	CAD	29 822	30 249
4,309 %, 2027-06-01	50 000	CAD	49 858	51 006
4,709 %, 2027-12-07	47 000	CAD	46 906	48 541
3,190 %, 2028-03-01	35 000	CAD	32 972	35 087
5,039 %, 2028-05-29	35 000	CAD	35 828	36 600
4,537 %, 2028-12-18	40 000	CAD	40 173	41 417
4,420 %, 2029-07-17	45 000	CAD	46 110	46 480
3,731 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2031-06-03	23 000	CAD	23 000	23 011
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	25 000	CAD	24 405	24 711
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	13 000	CAD	13 917	13 865
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	25 000	CAD	25 902	26 696
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	20 000	CAD	20 357	20 765
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	40 000	CAD	39 973	39 986
Banque Laurentienne du Canada				
4,192 %, 2028-01-23	10 000	CAD	10 083	10 094
Banque Manuvie du Canada				
3,992 %, 2028-02-22	20 000	CAD	20 390	20 404
4,546 %, 2029-03-08	20 000	CAD	20 000	20 803
Banque Nationale du Canada				
1,534 %, 2026-06-15	15 000	CAD	14 992	14 835
2,237 %, 2026-11-04	10 000	CAD	9 993	9 898
1,818 %, 2027-12-16	44 000	CAD	41 764	42 881
5,219 %, 2028-06-14	30 000	CAD	30 781	31 589
3,308 %, taux variable à partir du 2027-08-15, 2028-08-15	21 000	CAD	20 999	21 014
5,023 %, 2029-02-01	25 000	CAD	25 370	26 336
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	15 000	CAD	14 931	15 595
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	22 000	CAD	22 833	23 038
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	21 000	CAD	21 201	21 181
Banque Royale du Canada				
5,341 %, 2026-06-23	50 000	CAD	51 355	51 155
5,235 %, 2026-11-02	20 000	CAD	20 279	20 570
4,256 %, 2026-12-21	25 000	CAD	24 838	25 524
2,328 %, 2027-01-28	37 000	CAD	35 861	36 625
4,612 %, 2027-07-26	30 000	CAD	29 762	30 878
4,642 %, 2028-01-17	25 000	CAD	25 000	25 871
4,632 %, 2028-05-01	85 000	CAD	86 320	88 080
1,833 %, 2028-07-31	18 000	CAD	15 401	17 429
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	43 000	CAD	43 081	43 354
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	25 000	CAD	25 272	25 421
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	39 000	CAD	38 160	38 501
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	15 000	CAD	14 761	14 900
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	17 000	CAD	14 485	16 352
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	35 000	CAD	35 335	36 213
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	40 000	CAD	40 726	41 730
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	25 000	CAD	25 349	25 863
4,279 %, taux variable à partir du 2030-02-04, 2035-02-04	22 000	CAD	22 000	22 262

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Banque Scotia				
1,850 %, 2026-11-02	30 000 CAD	27 068	29 581	
2,620 %, 2026-12-02	35 000 CAD	34 556	34 897	
2,950 %, 2027-03-08	75 000 CAD	72 463	74 785	
1,400 %, 2027-11-01	30 000 CAD	25 705	29 019	
3,100 %, 2028-02-02	45 000 CAD	43 823	45 026	
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	25 000 CAD	25 114	25 297	
4,680 %, 2029-02-01	35 000 CAD	35 631	36 455	
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	25 000 CAD	25 050	25 256	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	55 000 CAD	54 503	55 514	
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	25 000 CAD	25 856	25 955	
Banque Toronto-Dominion				
5,423 %, 2026-07-10	25 000 CAD	25 597	25 617	
2,260 %, 2027-01-07	21 000 CAD	20 436	20 760	
4,516 %, 2027-01-29	25 000 CAD	25 079	25 656	
4,210 %, 2027-06-01	45 000 CAD	43 929	45 870	
5,376 %, 2027-10-21	70 000 CAD	72 965	73 306	
4,477 %, 2028-01-18	45 000 CAD	45 317	46 342	
1,888 %, 2028-03-08	20 000 CAD	17 466	19 422	
5,491 %, 2028-09-08	65 000 CAD	68 750	69 130	
1,896 %, 2028-09-11	15 000 CAD	13 526	14 472	
4,680 %, 2029-01-08	55 000 CAD	55 958	57 262	
4,232 %, 2029-04-02	25 000 CAD	24 884	25 901	
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	24 000 CAD	24 030	24 388	
3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	36 000 CAD	36 000	36 202	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	20 000 CAD	19 946	19 925	
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	18 000 CAD	18 000	18 149	
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	35 000 CAD	36 079	36 578	
4,231 %, taux variable à partir du 2030-02-01, 2035-02-01	25 000 CAD	25 273	25 208	
BCI QuadReal Realty				
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	1 000 CAD	995	998	
bclMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	1 000 CAD	1 010	1 000	
Bell Canada				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	39 000 CAD	37 055	37 957	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	25 000 CAD	23 953	25 163	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	25 000 CAD	23 438	25 256	
série M60, 5,150 %, 2028-11-14	13 000 CAD	13 627	13 630	
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	15 000 CAD	15 790	15 839	
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	25 000 CAD	25 911	25 825	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	25 000 CAD	23 639	23 752	
BMW Canada				
4,660 %, 2028-04-05	10 000 CAD	9 998	10 332	
3,700 %, 2029-04-02	10 000 CAD	9 968	10 038	
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	10 000 CAD	10 337	10 087	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	10 000 CAD	10 308	10 492	
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	45 000 CAD	44 862	45 894	
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	16 000 CAD	15 482	15 855	
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	30 000 CAD	30 455	30 146	
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	30 000 CAD	30 790	30 685	
Bruce Power				
série 2023-1, 4,700 %, 2027-12-21	10 000 CAD	10 248	10 340	
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	10 000 CAD	9 193	9 787	
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	14 000 CAD	14 525	14 628	
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	25 000 CAD	25 429	25 079	
Capital Power				
5,378 %, 2027-01-25	25 000 CAD	25 778	25 762	
5,816 %, 2028-09-15	8 000 CAD	8 413	8 505	
CCL Industries				
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	10 000 CAD	9 925	10 074	
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	20 000 CAD	20 153	20 090	
3,500 %, 2028-02-07	25 000 CAD	23 555	25 021	
Central 1 Credit Union				
4,648 %, 2028-02-07	22 000 CAD	22 296	22 603	
CGI				
2,100 %, 2028-09-18	25 000 CAD	22 123	24 089	
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	15 000 CAD	14 989	15 549	
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	16 000 CAD	14 577	15 790	
CI Financial				
4,750 %, 2028-04-03	10 000 CAD	10 000	10 025	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
CNH Industrial Capital Canada				
5,500 %, 2026-08-11	35 000	CAD	36 069	35 879
4,000 %, 2028-04-11	20 000	CAD	20 272	20 270
3,750 %, 2029-06-05	10 000	CAD	10 000	10 016
Coastal Gaslink Pipeline				
4,673 %, 2027-06-30	10 000	CAD	10 000	10 291
4,691 %, 2029-09-30	10 000	CAD	10 000	10 462
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
4,600 %, 2029-05-02	15 000	CAD	15 104	15 688
4,150 %, 2030-05-10	25 000	CAD	25 816	25 755
Compagnies Loblaws				
4,488 %, 2028-12-11	10 000	CAD	9 990	10 357
Crédit VW Canada				
5,750 %, 2026-09-21	20 000	CAD	20 660	20 575
4,210 %, 2027-08-19	18 000	CAD	18 119	18 247
4,250 %, 2028-02-18	7 000	CAD	6 998	7 105
4,420 %, 2029-08-20	15 000	CAD	15 183	15 285
4,490 %, 2029-11-19	3 000	CAD	2 999	3 064
CT Real Estate Investment Trust				
série I, 5,828 %, 2028-06-14	15 000	CAD	15 822	15 851
Daimler Trucks Finance Canada				
5,810 %, 2026-09-25	15 000	CAD	14 997	15 476
2,460 %, 2026-12-15	5 000	CAD	4 999	4 951
4,460 %, 2027-09-27	5 000	CAD	4 999	5 121
4,540 %, 2029-09-27	5 000	CAD	4 999	5 159
Dollarama				
1,871 %, 2026-07-08	5 000	CAD	5 000	4 946
5,533 %, 2028-09-26	10 000	CAD	10 324	10 652
2,443 %, 2029-07-09	26 000	CAD	24 414	25 064
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	25 000	CAD	26 016	25 960
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	15 000	CAD	14 436	14 982
5,700 %, 2027-11-09	15 000	CAD	15 587	15 781
3,550 %, 2028-02-25	13 000	CAD	13 025	13 060
4,900 %, 2028-05-26	10 000	CAD	9 999	10 398
2,990 %, 2029-10-03	25 000	CAD	23 718	24 454
3,900 %, 2030-02-25	25 000	CAD	25 196	25 159
Enbridge Gas				
2,370 %, 2029-08-09	42 000	CAD	39 513	40 581
Equitable Bank				
3,920 %, 2026-09-24	30 000	CAD	30 208	30 217
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	45 000	CAD	45 885	45 797
4,230 %, 2029-06-14	10 000	CAD	10 227	10 213
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,587 %, 2026-09-10	6 000	CAD	5 487	5 915
4,407 %, 2027-05-19	14 000	CAD	13 515	14 319
5,475 %, 2028-08-16	10 000	CAD	10 638	10 623
5,467 %, 2028-11-17	25 000	CAD	25 803	26 583
3,804 %, 2029-09-24	25 000	CAD	25 028	25 258
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	25 000	CAD	24 498	25 801
5,279 %, taux variable à partir du 2029-05-15, 2034-05-15	25 000	CAD	26 106	26 213
4,264 %, taux variable à partir du 2030-01-24, 2035-01-24	25 000	CAD	25 330	25 221
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	10 000	CAD	9 271	9 940
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	10 000	CAD	9 505	9 574
séries 8, 3,999 %, 2029-10-04	15 000	CAD	15 023	15 033
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17	10 000	CAD	8 869	9 745
série F, 5,383 %, 2028-03-22	5 000	CAD	5 000	5 215
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
série D, 2,440 %, 2028-07-14	10 000	CAD	9 337	9 682
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,727 %, 2027-03-30	5 000	CAD	4 923	5 104
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	5 000	CAD	4 697	4 958
série P, 2,848 %, 2027-05-21	20 000	CAD	18 514	19 888
série L, 4,178 %, 2028-03-08	18 000	CAD	18 244	18 340
série M, 3,532 %, 2029-06-11	10 000	CAD	9 462	9 964
série N, 2,981 %, 2030-03-04	15 000	CAD	14 367	14 473
Financière GM				
3,150 %, 2027-02-08	17 000	CAD	15 845	16 901
5,200 %, 2028-02-09	10 000	CAD	9 985	10 338
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	25 000	CAD	25 461	26 234
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	20 000	CAD	20 051	20 946
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	25 000	CAD	25 058	25 288
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	25 000	CAD	24 074	24 157

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	8 000 CAD	7 911	7 929	
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	20 000 CAD	18 312	19 791	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	10 000 CAD	9 248	9 835	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	15 000 CAD	15 640	15 622	
Fining International				
4,445 %, 2028-05-16	20 000 CAD	20 598	20 553	
4,778 %, 2029-02-13	5 000 CAD	5 029	5 195	
Fonds de placement immobilier Allied				
série L, 4,312 %, 2027-04-07	8 000 CAD	8 000	8 046	
série K, 4,808 %, 2029-02-24	10 000 CAD	10 029	10 071	
Fonds de placement immobilier Crombie				
série F, 3,677 %, 2026-08-26	1 000 CAD	1 016	1 004	
série H, 2,686 %, 2028-03-31	10 000 CAD	8 798	9 749	
Fonds de placement immobilier First Capital				
série U, 3,753 %, 2027-07-12	3 000 CAD	2 685	3 015	
Fonds de placement immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	12 000 CAD	10 865	11 834	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	15 000 CAD	14 481	14 589	
série AH, 5,962 %, 2029-10-01	10 000 CAD	10 580	10 721	
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	30 000 CAD	31 569	31 630	
série AO, 4,671 %, 2032-03-01	4 000 CAD	4 000	4 029	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	25 000 CAD	23 484	24 867	
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	10 000 CAD	10 316	10 410	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	40 000 CAD	38 897	39 030	
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	10 000 CAD	9 444	9 749	
General Motors Financial of Canada				
5,000 %, 2029-02-09	15 000 CAD	15 029	15 465	
4,450 %, 2030-02-25	25 000 CAD	25 075	25 208	
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	10 000 CAD	10 168	10 186	
Gibson Energy				
2,850 %, 2027-07-14	25 000 CAD	24 665	24 726	
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	43 000 CAD	42 540	43 217	
Groupe TMX				
4,678 %, 2029-08-16	24 000 CAD	24 831	25 121	
Honda Canada Finance				
1,711 %, 2026-09-28	1 000 CAD	911	986	
1,646 %, 2028-02-25	25 000 CAD	23 616	24 087	
4,900 %, 2029-06-04	50 000 CAD	52 393	52 446	
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	10 000 CAD	9 487	9 701	
4,910 %, 2028-01-27	10 000 CAD	10 369	10 456	
3,020 %, 2029-04-05	10 000 CAD	9 721	9 955	
3,930 %, 2029-11-30	15 000 CAD	15 281	15 432	
Hyundai Capital Canada				
3,196 %, 2027-02-16	6 000 CAD	5 961	5 989	
5,565 %, 2028-03-08	10 000 CAD	10 484	10 509	
4,895 %, 2029-01-31	10 000 CAD	10 407	10 393	
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	5 000 CAD	5 017	4 991	
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	14 000 CAD	13 058	13 974	
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	40 000 CAD	42 353	42 326	
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	10 000 CAD	9 766	10 120	
3,760 %, 2030-03-28	10 000 CAD	10 000	10 041	
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	25 000 CAD	23 435	24 901	
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	7 000 CAD	7 000	7 268	
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	15 000 CAD	15 122	15 010	
4,232 %, 2027-06-01	10 000 CAD	9 709	10 114	
5,760 %, 2028-02-17	25 000 CAD	25 955	26 240	
Ivanhoe Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	5 000 CAD	5 000	5 243	
John Deere Financial				
4,950 %, 2027-06-14	10 000 CAD	9 999	10 357	
1,340 %, 2027-09-08	53 000 CAD	50 046	51 275	
5,170 %, 2028-09-15	10 000 CAD	10 203	10 566	
4,630 %, 2029-04-04	10 000 CAD	9 998	10 438	
3,550 %, 2029-06-12	12 000 CAD	11 999	12 061	
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	30 000 CAD	30 309	30 314	
Magna International				
4,800 %, 2029-05-30	40 000 CAD	41 283	41 327	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
MCAP Commercial Limited Partnership 4,816 %, 2030-03-04	10 000 CAD	9 949	9 989	
Mercedes-Benz Finance Canada 5,140 %, 2026-06-29	50 000 CAD	50 878	51 052	
4,640 %, 2027-07-09	5 000 CAD	5 000	5 140	
5,120 %, 2028-06-27	10 000 CAD	10 000	10 455	
Metro 3,390 %, 2027-12-06	10 000 CAD	9 598	10 050	
3,998 %, 2029-11-27	20 000 CAD	20 471	20 407	
North West Redwater Partnership série M, 2,000 %, 2026-12-01	54 000 CAD	52 645	53 204	
série J, 2,800 %, 2027-06-01	15 000 CAD	13 992	14 900	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust 5,019 %, 2028-02-18	5 000 CAD	5 000	5 021	
5,514 %, 2030-02-18	5 000 CAD	5 000	5 023	
Original Wempi 7,791 %, 2027-10-04	23 000 CAD	23 000	24 740	
Pembina Pipeline série 10, 4,020 %, 2028-03-27	15 000 CAD	14 098	15 205	
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	15 000 CAD	14 954	14 997	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	15 000 CAD	14 610	14 736	
Reliance 2,680 %, 2027-12-01	13 000 CAD	12 614	12 799	
4,390 %, 2032-04-16	10 000 CAD	9 971	9 999	
Rogers Communications 5,650 %, 2026-09-21	20 000 CAD	20 470	20 572	
3,800 %, 2027-03-01	5 000 CAD	5 111	5 036	
3,650 %, 2027-03-31	20 000 CAD	20 308	20 110	
5,700 %, 2028-09-21	10 000 CAD	10 244	10 645	
4,400 %, 2028-11-02	26 000 CAD	26 310	26 680	
3,750 %, 2029-04-15	25 000 CAD	23 786	25 089	
3,250 %, 2029-05-01	18 000 CAD	17 488	17 752	
Russel Metals 4,423 %, 2030-03-28	5 000 CAD	5 000	4 996	
Sagen MI Canada 2,955 %, 2027-03-01	12 000 CAD	10 919	11 944	
Saputo 2,242 %, 2027-06-16	15 000 CAD	13 454	14 747	
5,250 %, 2029-11-29	10 000 CAD	10 576	10 627	
3,879 %, 2030-07-02	10 000 CAD	10 000	10 057	
Société en commandite Lower Mattagami Energy série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	20 000 CAD	19 800	19 834	
Suncor Énergie 3,000 %, 2026-09-14	25 000 CAD	24 926	24 939	
5,400 %, 2026-11-17	50 000 CAD	51 539	51 485	
TELUS 3,625 %, 2028-03-01	6 000 CAD	5 683	6 043	
4,800 %, 2028-12-15	25 000 CAD	25 874	26 042	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	35 000 CAD	34 285	34 708	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	15 000 CAD	14 463	14 633	
Tourmaline Oil série 1, 2,077 %, 2028-01-25	30 000 CAD	28 986	29 104	
Toyota Crédit Canada 3,550 %, 2027-10-04	25 000 CAD	25 011	25 207	
4,460 %, 2029-03-19	10 000 CAD	9 997	10 354	
4,440 %, 2029-06-27	13 000 CAD	13 418	13 472	
3,730 %, 2029-10-02	20 000 CAD	20 003	20 155	
TransCanada PipeLines 3,800 %, 2027-04-05	45 000 CAD	45 639	45 346	
3,390 %, 2028-03-15	25 000 CAD	25 035	25 018	
3,000 %, 2029-09-18	15 000 CAD	14 611	14 713	
5,277 %, 2030-07-15	35 000 CAD	37 195	37 304	
Transcontinental 2,280 %, 2026-07-13	5 000 CAD	4 830	4 938	
Vancouver Airport Fuel Facilities 3,805 %, 2030-06-04	5 000 CAD	5 000	5 035	
Ventas Canada Finance série G, 2,450 %, 2027-01-04	5 000 CAD	4 858	4 939	
série I, 5,398 %, 2028-04-21	10 000 CAD	10 000	10 462	
série J, 5,100 %, 2029-03-05	20 000 CAD	20 715	20 883	
Vêtements de Sport Gildan 4,362 %, 2029-11-22	10 000 CAD	10 215	10 198	
Vidéotron 4,650 %, 2029-07-15	15 000 CAD	15 332	15 522	
Waste Management of Canada 2,600 %, 2026-09-23	11 000 CAD	11 033	10 931	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Whitecap Resources				
4,968 %, 2029-06-21	15 000 CAD	15 506	15 611	
4,382 %, 2029-11-01	12 000 CAD	12 003	12 232	
WSP Global				
4,120 %, 2029-09-12	20 000 CAD	20 012	20 401	
		6 051 800	6 168 701	
Total des obligations canadiennes		20 266 124	20 545 219	0,7
Obligations américaines				0,7
Sociétés				
Air Lease				
5,400 %, 2028-06-01	15 000 CAD	15 795	15 693	
Athene Global Funding				
5,113 %, 2029-03-07	20 000 CAD	20 711	20 995	
4,091 %, 2030-05-23	25 000 CAD	25 183	25 189	
Citigroup				
5,070 %, taux variable à partir du 2027-04-29, 2028-04-29	25 000 CAD	25 779	25 786	
4,550 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2035-06-03	15 000 CAD	15 000	15 108	
Prologis				
4,700 %, 2029-03-01	20 000 CAD	20 653	20 816	
Wells Fargo & Company				
5,083 %, taux variable à partir du 2027-04-26, 2028-04-26	15 000 CAD	15 155	15 477	
Total des obligations américaines		138 276	139 064	0,1
Obligations étrangères				0,4
France				
Sociétés				
Électricité de France				
5,993 %, 2030-05-23	25 000 CAD	27 167	27 081	
Obligations supranationales				0,4
Banque asiatique de développement				
4,050 %, 2027-04-19	25 000 CAD	25 453	25 600	
Banque interaméricaine de développement				
4,600 %, 2029-03-01	25 000 CAD	26 446	26 513	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
3,700 %, 2028-01-18	14 000 CAD	14 276	14 331	
3,500 %, 2029-01-12	25 000 CAD	25 283	25 545	
Total des obligations supranationales		91 458	91 989	
Total des placements		20 523 025	20 803 353	99,1
Autres éléments d'actif net			188 562	0,9
Actif net			20 991 915	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	3 172 709	3 323 623

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	800 000	400 000	–	(100 000)	1 100 000
2024	600 000	100 000	–	(100 000)	600 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME	0,07	0,07

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	1 102	1 533

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
30 JUIN 2025	1 031	19 746	80	–	20 857	136
31 DÉCEMBRE 2024	462	14 596	29	–	15 087	100

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

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un vaste indice d'obligations canadiennes ayant une échéance moyenne à court terme. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme cherche à reproduire le rendement du Solactive Short-Term Canadian Bond Universe TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme investira principalement dans des titres canadiens à revenu fixe de qualité supérieure à court terme émis sur le marché canadien, dont des obligations gouvernementales et quasi gouvernementales et des obligations de sociétés à court terme.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	14 091	6 712	–	20 803
TOTAL	14 091	6 712	–	20 803
31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	10 140	4 884	–	15 024
TOTAL	10 140	4 884	–	15 024

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (DCS)

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernement du Canada	50,7	Gouvernement du Canada	49,7
Sociétés	29,4	Sociétés	30,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	16,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	16,8
Municipalités et institutions parapubliques	1,2	Municipalités et institutions parapubliques	1,4
Obligations américaines	0,7	Obligations supranationales	0,7
Obligations supranationales	0,4	Obligations américaines	0,4
Obligations étrangères	0,1	Autres éléments d'actif net	0,8
Autres éléments d'actif net	0,9		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB 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 FNB 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 FNB.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Short-Term Canadian Bond Universe TR Index	1,00	193	139

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	54	54
AA	11	16
A	20	18
BBB	15	12
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

30 JUIN 2025	3 323 623
31 DÉCEMBRE 2024	3 384 477

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
REVENUS TOTAUX	2 163	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 103	51
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	1 060	49

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
1 433 311	–	–

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 539	28 462
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	5 869 923	5 281 326
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	1 220 576	1 269 067
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	9 773
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	63 164	58 915
	7 160 202	6 647 543
PASSIFS		
Passifs courants		
Distributions à payer	—	31 822
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 160 202	6 615 721
– par part (note b)	19,09	18,90

Approuvés au nom du conseil d'administration
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
		\$	\$
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution			
	122 637	114 625	
	419	801	
Revenus provenant des activités de prêts de titres			
Variation de la juste valeur :			
	(13 086)	(141 501)	
	72 752	153 761	
	6	13	
	182 728	127 699	
Charges			
Frais de gestion			
	5 882	5 633	
	43	134	
	5 925	5 767	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
– par part			
	176 803	121 932	
	0,47	0,33	
Nombre moyen de parts rachetables			
	372 376	369 780	

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	6 615 721	9 125 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 803	121 932
Opérations sur parts rachetables	472 678	—
Produit de la vente de parts rachetables	—	
Montant global des rachats de parts rachetables	—	(2 732 097)
	472 678	(2 732 097)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	(105 000)	(98 590)
Revenu net de placement		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 160 202	6 416 471

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	176 803	121 932
Ajustement au titre des éléments suivants :		
	(13 086)	141 501
	(72 752)	(153 761)
	1 144 385	1 487 145
	(1 162 621)	(1 491 773)
	9 773	4 585
	(4 249)	15 992
	—	(55)
	104 425	125 566
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**		
	10 474	—
	—	(11 606)
Montant global des rachats de parts rachetables*		
	(136 822)	(128 040)
	(126 348)	(139 646)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties		
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
	(21 923)	(14 080)
	28 462	28 636
	6 539	14 556
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
	118 388	132 382
Intérêts reçus		

* À l'exclusion des opérations en nature de (0 \$) le 30 juin 2025 et (2 720 491 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 462 204 \$ le 30 juin 2025 et 0 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations				99,0
Obligations canadiennes				95,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				3,1
OMERS Realty				
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	43 000	CAD	44 068	43 176
5,381 %, 2028-11-14	9 000	CAD	9 277	9 583
4,960 %, 2031-02-10	35 000	CAD	37 459	37 169
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	31 000	CAD	32 055	31 150
2,977 %, 2029-09-13	43 000	CAD	39 214	42 399
3,215 %, 2030-04-08	64 000	CAD	59 731	63 335
			221 804	226 812
Sociétés				92,3
407 International				
2,430 %, 2027-05-04	4 000	CAD	3 997	3 979
4,220 %, 2028-02-14	5 000	CAD	4 927	5 117
4,450 %, 2031-08-14	30 000	CAD	30 945	30 945
AIMCo Realty Investors				
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	24 000	CAD	24 597	24 125
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	21 000	CAD	19 541	20 875
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	33 000	CAD	29 336	32 142
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	43 000	CAD	42 990	44 961
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	58 000	CAD	57 855	57 458
Alimentation Couche-Tard				
5,592 %, 2030-09-25	64 000	CAD	68 088	68 822
AltaGas				
2,075 %, 2028-05-30	25 000	CAD	21 695	24 066
ARC Resources				
3,465 %, 2031-03-10	40 000	CAD	38 861	38 848
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	27 000	CAD	23 725	25 921
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	5 000	CAD	4 562	4 926
Banque de Montréal				
2,700 %, 2026-12-09	10 000	CAD	10 122	9 981
4,709 %, 2027-12-07	60 000	CAD	59 794	61 967
3,190 %, 2028-03-01	116 000	CAD	110 033	116 290
Banque Manuvie du Canada				
2,864 %, 2027-02-16	21 000	CAD	19 753	20 942
Banque Nationale du Canada				
1,818 %, 2027-12-16	9 000	CAD	8 295	8 771
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	33 000	CAD	31 273	32 665
1,833 %, 2028-07-31	141 000	CAD	121 526	136 531
5,228 %, 2030-06-24	121 000	CAD	128 907	130 071
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	34 000	CAD	32 652	33 773
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	36 000	CAD	32 111	34 627
Banque Scotia				
2,620 %, 2026-12-02	17 000	CAD	17 171	16 950
1,400 %, 2027-11-01	30 000	CAD	27 569	29 019
3,100 %, 2028-02-02	54 000	CAD	53 508	54 031
3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	140 000	CAD	139 919	139 993
Banque Toronto-Dominion				
1,888 %, 2028-03-08	87 000	CAD	76 782	84 487
1,896 %, 2028-09-11	19 000	CAD	16 430	18 332
4,680 %, 2029-01-08	23 000	CAD	22 726	23 946
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	23 000	CAD	23 167	22 914
BCI QuadReal Realty				
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	27 000	CAD	22 884	24 765
bcIMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	8 000	CAD	8 080	7 997
Bell Canada				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	46 000	CAD	43 588	44 769
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	51 000	CAD	52 567	51 333
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	25 000	CAD	22 194	24 307
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	141 000	CAD	133 672	142 441
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	138 000	CAD	141 274	145 718
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	82 000	CAD	74 706	79 838
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	86 000	CAD	85 132	88 839
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	80 000	CAD	70 607	76 007
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	70 000	CAD	67 025	66 797
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	6 000	CAD	6 196	6 052
Brookfield Infrastructure Finance				
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	98 000	CAD	93 970	99 947
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	49 000	CAD	43 805	48 557
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	48 000	CAD	49 503	51 893

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	35 000 CAD	36 169	35 171	
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	9 000 CAD	8 758	9 205	
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	54 000 CAD	49 659	53 336	
Bruce Power				
série 21-1, 2,680 %, 2028-12-21	9 000 CAD	8 131	8 809	
série 20-1, 4,000 %, 2030-06-21	54 000 CAD	52 005	54 715	
Cameco				
série H, 2,950 %, 2027-10-21	8 000 CAD	7 762	7 950	
série I, 4,940 %, 2031-05-24	50 000 CAD	52 226	52 439	
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	36 000 CAD	37 103	36 114	
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	9 000 CAD	9 068	9 041	
3,500 %, 2028-02-07	46 000 CAD	45 257	46 039	
CGI				
2,100 %, 2028-09-18	84 000 CAD	73 238	80 940	
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	42 000 CAD	40 096	41 448	
3,150 %, 2029-03-13	5 000 CAD	4 564	4 981	
Coastal GasLink Pipeline				
4,691 %, 2029-09-30	43 000 CAD	44 344	44 988	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,200 %, 2028-07-31	18 000 CAD	17 081	18 055	
3,000 %, 2029-02-08	5 000 CAD	4 664	4 973	
4,150 %, 2030-05-10	43 000 CAD	42 325	44 299	
Compagnies Loblaws				
4,488 %, 2028-12-11	9 000 CAD	8 948	9 321	
2,284 %, 2030-05-07	27 000 CAD	23 988	25 689	
Dollarama				
2,443 %, 2029-07-09	19 000 CAD	16 658	18 316	
5,165 %, 2030-04-26	38 000 CAD	38 873	40 515	
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	43 000 CAD	42 455	44 652	
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	73 000 CAD	73 696	72 914	
2,990 %, 2029-10-03	56 000 CAD	49 783	54 776	
4,210 %, 2030-02-22	5 000 CAD	5 096	5 099	
Enbridge Gas				
2,370 %, 2029-08-09	19 000 CAD	16 873	18 358	
2,900 %, 2030-04-01	43 000 CAD	39 460	42 122	
Enbridge Pipelines				
3,520 %, 2029-02-22	5 000 CAD	4 626	5 005	
2,820 %, 2031-05-12	25 000 CAD	23 802	23 688	
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	38 000 CAD	39 963	38 673	
4,250 %, 2027-12-06	12 000 CAD	12 254	12 239	
4,230 %, 2029-06-14	23 000 CAD	21 547	23 489	
3,950 %, 2031-03-03	60 000 CAD	60 365	60 077	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
4,407 %, 2027-05-19	49 000 CAD	48 555	50 117	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	111 000 CAD	108 638	114 559	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	35 000 CAD	35 205	34 792	
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	66 000 CAD	56 646	63 187	
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	56 000 CAD	58 369	60 231	
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	5 000 CAD	4 528	4 595	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17	23 000 CAD	22 062	22 413	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série P, 2,848 %, 2027-05-21	35 000 CAD	34 816	34 803	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	27 000 CAD	27 297	27 510	
série M, 3,532 %, 2029-06-11	47 000 CAD	43 229	46 830	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	27 000 CAD	24 452	26 052	
série U, 5,030 %, 2031-02-28	40 000 CAD	42 253	41 910	
Financière Manuvie				
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	105 000 CAD	95 447	101 458	
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	89 000 CAD	80 540	88 211	
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	69 000 CAD	67 990	68 278	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	9 000 CAD	7 987	8 852	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	54 000 CAD	52 347	56 238	
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	38 000 CAD	40 279	40 750	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	11 000 CAD	9 958	10 249	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	75 000 CAD	79 359	79 368	
Fining International				
4,778 %, 2029-02-13	14 000 CAD	14 116	14 545	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	5 000	CAD	4 804	4 921
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	9 000	CAD	7 856	8 753
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	43 000	CAD	43 210	45 336
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série U, 3,526 %, 2029-12-20	68 000	CAD	60 865	66 350
série AA, 5,162 %, 2030-08-01	27 000	CAD	27 472	28 045
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	25 000	CAD	22 391	24 373
4,431 %, 2029-05-31	24 000	CAD	23 511	24 734
Gibson Energy				
3,600 %, 2029-09-17	34 000	CAD	30 736	33 698
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	19 000	CAD	18 885	19 096
2,379 %, 2030-05-14	43 000	CAD	38 547	41 325
Groupe TMX				
4,678 %, 2029-08-16	32 000	CAD	32 195	33 495
Honda Canada Finance				
1,646 %, 2028-02-25	29 000	CAD	25 149	27 941
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	34 000	CAD	32 117	32 983
4,910 %, 2028-01-27	14 000	CAD	14 275	14 638
3,020 %, 2029-04-05	5 000	CAD	4 617	4 977
3,930 %, 2029-11-30	111 000	CAD	109 174	114 200
2,160 %, 2030-02-28	27 000	CAD	23 958	25 824
1,690 %, 2031-01-16	5 000	CAD	4 508	4 582
IA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	32 000	CAD	32 680	31 943
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	31 000	CAD	32 323	31 373
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	32 000	CAD	32 126	31 873
2,179 %, 2028-05-18	20 000	CAD	17 777	19 499
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	38 000	CAD	38 618	38 025
4,232 %, 2027-06-01	50 000	CAD	52 086	50 571
5,760 %, 2028-02-17	14 000	CAD	14 231	14 694
5,710 %, 2030-05-29	64 000	CAD	64 564	68 059
John Deere Financial				
1,340 %, 2027-09-08	5 000	CAD	4 547	4 837
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	21 000	CAD	19 849	21 220
3,959 %, 2030-05-29	32 000	CAD	30 314	32 073
Magna International				
4,950 %, 2031-01-31	5 000	CAD	5 232	5 187
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	6 000	CAD	6 074	6 030
North West Redwater Partnership				
série M, 2,000 %, 2026-12-01	30 000	CAD	28 527	29 558
série J, 2,800 %, 2027-06-01	59 000	CAD	58 820	58 608
série N, 2,800 %, 2031-06-01	90 000	CAD	85 390	85 489
Pembina Pipeline				
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	23 000	CAD	23 027	23 314
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	6 000	CAD	5 509	5 999
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	53 000	CAD	48 988	52 069
Reliance				
2,680 %, 2027-12-01	6 000	CAD	5 680	5 907
2,670 %, 2028-08-01	53 000	CAD	46 290	51 559
5,250 %, 2031-05-15	40 000	CAD	42 050	42 075
Rogers Communications				
3,650 %, 2027-03-31	18 000	CAD	18 583	18 099
4,400 %, 2028-11-02	111 000	CAD	106 944	113 903
3,750 %, 2029-04-15	61 000	CAD	56 970	61 216
3,250 %, 2029-05-01	9 000	CAD	8 151	8 876
3,300 %, 2029-12-10	42 000	CAD	38 879	41 227
5,800 %, 2030-09-21	5 000	CAD	5 419	5 436
2,900 %, 2030-12-09	5 000	CAD	4 694	4 788
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	49 000	CAD	47 529	48 173
5,492 %, 2030-11-20	5 000	CAD	5 378	5 384
Société Canadian Tire				
5,372 %, 2030-09-16	32 000	CAD	33 587	34 015
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
série 21-1, 2,433 %, 2031-05-14	25 000	CAD	23 589	23 608
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	35 000	CAD	36 643	35 162
South Bow Canadian Infrastructure Holdings				
4,323 %, 2030-02-01	5 000	CAD	5 070	5 085

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	21 000 CAD	19 550	20 535	
3,625 %, 2028-03-01	21 000 CAD	20 789	21 152	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	9 000 CAD	8 243	8 925	
5,000 %, 2029-09-13	21 000 CAD	20 661	22 025	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	54 000 CAD	49 578	52 679	
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	38 000 CAD	33 566	35 032	
4,950 %, 2031-02-18	45 000 CAD	47 522	47 083	
Teranet Holdings				
3,719 %, 2029-02-23	5 000 CAD	4 533	4 961	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	27 000 CAD	28 095	27 208	
3,390 %, 2028-03-15	19 000 CAD	18 613	19 014	
3,000 %, 2029-09-18	35 000 CAD	31 167	34 331	
5,277 %, 2030-07-15	107 000 CAD	109 076	114 043	
2,970 %, 2031-06-09	50 000 CAD	47 788	47 733	
Ventas Canada Finance				
série G, 2,450 %, 2027-01-04	6 000 CAD	5 775	5 927	
Vêtements de Sport Gildan				
4,149 %, 2030-11-22	35 000 CAD	34 996	35 081	
Waste Management of Canada				
2,600 %, 2026-09-23	57 000 CAD	57 696	56 641	
WSP Global				
2,408 %, 2028-04-19	20 000 CAD	17 997	19 565	
5,548 %, 2030-11-22	5 000 CAD	5 399	5 387	
		6 354 422	6 606 646	
Total des obligations canadiennes		6 576 226	6 833 458	

Obligations américaines

3,6

Sociétés				
McDonald's				
4,857 %, 2031-05-21	100 000 CAD	105 553	105 449	
Mondelez International				
4,625 %, 2031-07-03	65 000 CAD	67 428	67 370	
NextEra Energy Capital Holdings				
4,850 %, 2031-04-30	80 000 CAD	85 027	84 222	
Total des obligations américaines		258 008	257 041	
Total des placements		6 834 234	7 090 499	99,0
Autres éléments d'actif net				1,0
Actif net			7 160 202	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	1 220 576	1 268 310

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	350 000	25 000	–	–	375 000
2024	500 000	–	–	(150 000)	350 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES DE SOCIÉTÉS ÉCHELONNÉES 1-5 ANS	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
	0,15	0,15

e) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'obligations de sociétés canadiennes à court terme diversifiées, lequel indice est divisé en cinq groupes ayant des échéances échelonnées. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans cherche à reproduire le rendement du Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Corporate Bond TR Index, déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans investira principalement dans des obligations de sociétés émises sur le marché canadien qui ont une durée effective jusqu'à l'échéance allant d'un à six ans.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille équilibré périodiquement d'obligations ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans comporteront généralement des caractéristiques d'investissement globales, comme la solvabilité, le rendement et la durée jusqu'à l'échéance, semblables à celles de l'indice pertinent. Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes de sociétés échelonnées 1-5 ans à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	137	6 953	–	7 090
TOTAL	137	6 953	–	7 090
 31 DÉCEMBRE 2024				
	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	147	6 403	–	6 550
TOTAL	147	6 403	–	6 550

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
30 JUIN 2025	7	5 678	1 412	–	7 097	60
31 DÉCEMBRE 2024	28	5 080	1 470	–	6 578	53

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes	Obligations canadiennes	
Sociétés	Sociétés	96,1
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	2,9
Obligations américaines	Autres éléments d'actif net	1,0
Autres éléments d'actif net		
TOTAL	100,0	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du FNB 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 FNB.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Corporate Bond TR Index	1,00	34	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

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AA	6	6
A	34	29
BBB	60	65
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	1 268 310
31 DÉCEMBRE 2024	1 325 376

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

f) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$	%
REVENUS TOTAUX	806	100	1 571
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	419	52	801
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	387	48	770

g) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
924 788	—	—

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 617 114	321 187
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	492 060 583	101 794 034
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	50 597
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	5 041 519	1 123 180
	499 719 216	103 288 998
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	69 536	28 417
Distributions à payer	—	331 485
Somme à payer pour l'achat de titres	3 040 972	—
	3 110 508	359 902
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	496 608 708	102 929 096
— par part (note b)	21,13	21,01

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	456 421	114 592
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	576 094	1 402 876
	7 448 170	2 376 242
Charges		
Frais de gestion	263 024	35 219
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 915	831
	264 939	36 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 183 231	2 340 192
— par part	0,49	0,45
Nombre moyen de parts rachetables		
	14 721 547	5 216 438

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
102 929 096		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 183 231	2 340 192
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	393 850 936	120 264 512
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 110 675)	—
	391 740 261	120 264 512
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 243 880)	(599 820)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	496 608 708	122 004 884

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(456 421)	(114 592)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(576 094)	(1 402 876)
Produit de la vente/échéance de placements**	58 023 398	11 321 598
Achat de placements**	(65 071 253)	(14 149 431)
Somme à recevoir pour la vente de titres	50 597	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(3 918 339)	(1 223 837)
Charges à payer	41 119	16 780
Somme à payer pour l'achat de titres	3 040 972	197 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 682 790)	(3 015 166)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables***	9 682 704	3 846 128
Montant global des rachats de parts rachetables**	(128 622)	—
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(5 575 365)	(599 820)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 978 717	3 246 308
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	2 295 927	231 142
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	321 187	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 617 114	231 142
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	2 497 316	(365 063)

* Début des opérations en avril 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de (1 982 053 \$) le 30 juin 2025 et (0 \$) le 30 juin 2024.

*** À l'exclusion des opérations en nature de 384 168 232 \$ le 30 juin 2025 et 160 863 612 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations				99,1
Obligations canadiennes				95,8
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				1,1
Ontario Power Generation				
2,977 %, 2029-09-13	500 000 CAD	492 725	493 006	
3,215 %, 2030-04-08	1 000 000 CAD	990 890	989 617	
4,831 %, 2034-06-28	1 000 000 CAD	1 051 430	1 048 941	
4,319 %, 2035-03-13	240 000 CAD	240 000	240 780	
3,838 %, 2048-06-22	500 000 CAD	436 110	432 519	
4,248 %, 2049-01-18	500 000 CAD	464 130	459 863	
3,651 %, 2050-09-13	250 000 CAD	204 573	207 412	
2,947 %, 2051-02-21	500 000 CAD	368 360	363 260	
4,990 %, 2054-06-28	500 000 CAD	516 840	513 591	
4,866 %, 2055-03-13	676 000 CAD	683 350	680 836	
		5 448 408	5 429 825	
Sociétés				94,7
407 International				
2,430 %, 2027-05-04	63 000 CAD	59 452	62 670	
4,220 %, 2028-02-14	90 000 CAD	88 401	92 098	
3,140 %, 2030-03-06	571 000 CAD	561 874	570 152	
4,450 %, 2031-08-14	571 000 CAD	579 871	588 978	
2,590 %, 2032-05-25	552 000 CAD	510 852	520 321	
3,430 %, 2033-06-01	116 000 CAD	109 214	113 436	
5,960 %, 2035-12-03	332 000 CAD	380 422	381 742	
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	461 000 CAD	511 304	513 909	
4,450 %, 2041-11-15	143 000 CAD	136 080	139 303	
4,190 %, 2042-04-25	155 000 CAD	141 958	146 422	
3,650 %, 2044-09-08	224 000 CAD	194 793	195 116	
3,830 %, 2046-05-11	840 000 CAD	746 132	745 764	
3,600 %, 2047-05-21	91 000 CAD	76 242	77 652	
3,720 %, 2048-05-11	584 000 CAD	507 355	505 756	
3,670 %, 2049-03-08	590 000 CAD	507 488	505 246	
2,840 %, 2050-03-07	658 000 CAD	473 898	482 017	
3,980 %, 2052-09-11	654 000 CAD	585 832	584 018	
4,450 %, 2052-09-11	500 000 CAD	474 031	482 317	
série 23A1, 4,860 %, 2053-07-31	615 000 CAD	619 746	631 788	
4,680 %, 2053-10-07	263 000 CAD	264 785	263 000	
4,890 %, 2054-04-04	49 000 CAD	48 174	50 583	
4,540 %, 2054-10-09	700 000 CAD	691 492	684 314	
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	67 000 CAD	75 310	77 925	
série G, 5,170 %, 2035-09-17	87 000 CAD	91 416	93 687	
série H, 5,670 %, 2037-10-16	163 000 CAD	178 011	179 474	
série K, 3,919 %, 2042-09-26	74 000 CAD	68 666	67 837	
série M, 3,918 %, 2045-06-12	50 000 CAD	45 113	45 440	
série N, 3,360 %, 2047-04-24	414 000 CAD	337 919	343 032	
série R, 3,030 %, 2050-04-21	590 000 CAD	455 005	452 502	
série S, 3,441 %, 2051-04-26	545 000 CAD	449 885	448 616	
AIMCo Realty Investors				
série 5, 2,195 %, 2026-11-04	487 000 CAD	479 095	481 880	
série 3, 3,367 %, 2027-06-01	688 000 CAD	687 533	691 575	
série 2, 3,043 %, 2028-06-01	90 000 CAD	84 250	89 465	
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	957 000 CAD	923 983	932 106	
série 6, 4,640 %, 2030-02-15	672 000 CAD	697 236	702 654	
série 7, 4,970 %, 2034-05-23	839 000 CAD	881 313	884 502	
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	195 000 CAD	186 503	193 177	
série 2021-1, 1,751 %, 2031-02-11	63 000 CAD	52 696	57 572	
série 2024-1, 4,627 %, 2034-06-13	50 000 CAD	50 000	52 188	
série 2024-2, 4,309 %, 2034-10-30	50 000 CAD	50 000	50 947	
série B, 5,297 %, 2041-04-29	509 000 CAD	541 727	544 670	
série A, 3,958 %, 2042-07-30	425 000 CAD	389 005	389 098	
série 2019, 3,458 %, 2049-04-12	280 000 CAD	232 097	231 750	
série 2022-1, 5,225 %, 2052-11-14	108 000 CAD	117 113	117 493	
Alimentation Couche-Tard				
4,603 %, 2029-01-25	1 090 000 CAD	1 123 502	1 124 160	
5,592 %, 2030-09-25	507 000 CAD	541 255	545 200	
AltaGas				
2,166 %, 2027-03-16	375 000 CAD	366 936	368 450	
3,980 %, 2027-10-04	821 000 CAD	827 189	831 219	
2,075 %, 2028-05-30	584 000 CAD	555 918	562 185	
4,672 %, 2029-01-08	283 000 CAD	289 526	292 952	
2,477 %, 2030-11-30	63 000 CAD	53 738	58 795	
5,141 %, 2034-03-14	317 000 CAD	328 295	331 598	
5,597 %, 2054-03-14	488 000 CAD	508 026	514 266	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
AltaLink				
série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	71 000	CAD	59 075	65 014
série 2022-1, 4,692 %, 2032-11-28	557 000	CAD	586 933	587 286
série 2011-1, 4,462 %, 2041-11-08	239 000	CAD	234 358	233 230
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	639 000	CAD	590 482	589 173
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	71 000	CAD	70 040	73 309
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	317 000	CAD	292 870	292 117
série 2015-1, 4,090 %, 2045-06-30	71 000	CAD	62 455	65 817
série 2016-2, 3,717 %, 2046-12-03	623 000	CAD	548 211	545 081
série 2013-1, 4,446 %, 2053-07-11	105 000	CAD	101 416	101 688
série 2024-1, 4,742 %, 2054-05-22	567 000	CAD	578 290	575 243
série 2023-1, 5,463 %, 2055-10-11	414 000	CAD	469 500	467 259
ARC Resources				
3,577 %, 2028-06-17	600 000	CAD	600 000	601 846
3,465 %, 2031-03-10	627 000	CAD	600 281	608 934
4,409 %, 2032-06-17	184 000	CAD	184 000	185 385
ATCO Ltd.				
3,878 %, 2030-05-27	365 000	CAD	365 947	368 658
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1997-3, 6,450 %, 2027-12-03	63 000	CAD	66 627	67 604
série 2020-1, 1,540 %, 2028-05-03	1 367 000	CAD	1 299 497	1 312 379
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	200 000	CAD	191 431	197 048
série 2000-1, 7,050 %, 2030-06-12	1 090 000	CAD	1 256 162	1 255 936
série 2001-1, 7,100 %, 2031-06-04	162 000	CAD	188 624	189 896
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	120 000	CAD	139 810	142 314
série 2004-1, 6,470 %, 2034-02-02	610 000	CAD	711 328	712 009
série 2018-1, 3,260 %, 2037-06-01	263 000	CAD	231 919	236 503
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	952 000	CAD	777 031	785 165
série 2010-1, 5,630 %, 2040-06-07	128 000	CAD	139 449	142 157
série 2011-1, 5,300 %, 2041-02-25	740 000	CAD	802 267	797 959
série 2011-2, 4,530 %, 2041-12-02	98 000	CAD	94 872	97 301
série 2021-1, 3,150 %, 2051-10-05	493 000	CAD	386 439	384 663
Avenue Living (2014) LP				
5,109 %, 2030-05-12	300 000	CAD	300 000	300 043
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,700 %, 2026-07-15	927 000	CAD	908 969	917 029
5,000 %, 2026-12-07	854 000	CAD	872 559	876 484
2,250 %, 2027-01-07	1 420 000	CAD	1 383 412	1 403 280
4,950 %, 2027-06-29	1 977 000	CAD	2 036 103	2 041 791
5,050 %, 2027-10-07	1 367 000	CAD	1 413 861	1 419 174
3,650 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	1 150 000	CAD	1 157 087	1 159 310
3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10	1 682 000	CAD	1 686 237	1 694 525
3,900 %, taux variable à partir du 2030-05-20, 2031-06-20	960 000	CAD	959 309	966 617
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	598 000	CAD	600 875	606 036
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	1 495 000	CAD	1 556 589	1 556 804
5,350 %, taux variable à partir du 2028-04-20, 2033-04-20	308 000	CAD	316 516	321 467
5,300 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2034-01-16	1 233 000	CAD	1 285 447	1 292 083
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	585 000	CAD	597 517	605 859
4,150 %, taux variable à partir du 2030-04-02, 2035-04-02	1 090 000	CAD	1 088 216	1 092 798
Banque de Montréal				
2,700 %, 2026-12-09	268 000	CAD	262 836	267 495
3,650 %, 2027-04-01	1 962 000	CAD	1 964 704	1 978 293
4,309 %, 2027-06-01	2 298 000	CAD	2 332 485	2 344 252
4,709 %, 2027-12-07	2 522 000	CAD	2 591 219	2 604 686
3,190 %, 2028-03-01	2 334 000	CAD	2 317 517	2 339 834
5,039 %, 2028-05-29	2 105 000	CAD	2 193 863	2 201 225
4,537 %, 2028-12-18	2 005 000	CAD	2 060 042	2 076 038
4,420 %, 2029-07-17	2 006 000	CAD	2 061 538	2 071 984
3,731 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2031-06-03	1 116 000	CAD	1 115 838	1 116 520
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	1 048 000	CAD	1 025 814	1 035 874
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	102 000	CAD	106 369	108 789
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	1 067 000	CAD	1 135 194	1 139 373
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	1 096 000	CAD	1 130 276	1 137 909
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	1 375 000	CAD	1 370 937	1 374 519
Banque Laurentienne du Canada				
3,545 %, 2027-04-20	25 000	CAD	24 628	25 192
4,192 %, 2028-01-23	200 000	CAD	201 832	201 881
Banque Manuvie du Canada				
1,536 %, 2026-09-14	177 000	CAD	169 723	174 290
2,864 %, 2027-02-16	1 659 000	CAD	1 645 598	1 654 447
3,992 %, 2028-02-22	164 000	CAD	164 250	167 314
4,546 %, 2029-03-08	84 000	CAD	83 047	87 375
3,717 %, 2030-05-15	400 000	CAD	400 000	402 625

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Banque Nationale du Canada				
1,534 %, 2026-06-15	280 000 CAD	276 490	276 912	
2,237 %, 2026-11-04	292 000 CAD	281 124	289 017	
4,968 %, 2026-12-07	429 000 CAD	437 307	440 102	
4,271 %, 2027-02-08	75 000 CAD	75 000	76 569	
3,637 %, taux variable à partir du 2026-10-07, 2027-10-07	859 000 CAD	861 799	864 144	
1,818 %, 2027-12-16	1 167 000 CAD	1 123 134	1 137 333	
5,219 %, 2028-06-14	1 866 000 CAD	1 954 871	1 964 815	
4,571 %, 2028-07-11	47 000 CAD	47 000	48 891	
3,308 %, taux variable à partir du 2027-08-15, 2028-08-15	852 000 CAD	851 940	852 570	
5,023 %, 2029-02-01	1 906 000 CAD	1 994 428	2 007 856	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	558 000 CAD	576 808	580 148	
5,949 %, taux variable à partir du 2029-01-29, 2034-01-29	83 000 CAD	84 133	88 753	
5,279 %, taux variable à partir du 2029-02-15, 2034-02-15	334 000 CAD	345 426	349 756	
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	915 000 CAD	919 905	922 873	
4,333 %, taux variable à partir du 2030-08-15, 2035-08-15	500 000 CAD	499 960	503 505	
Banque Royale du Canada				
5,341 %, 2026-06-23	359 000 CAD	366 269	367 295	
5,235 %, 2026-11-02	1 846 000 CAD	1 895 099	1 898 655	
4,256 %, 2026-12-21	2 042 000 CAD	2 074 906	2 084 814	
2,328 %, 2027-01-28	2 011 000 CAD	1 961 778	1 990 592	
4,612 %, 2027-07-26	1 940 000 CAD	1 988 473	1 996 796	
4,642 %, 2028-01-17	1 958 000 CAD	2 017 050	2 026 221	
4,632 %, 2028-05-01	2 232 000 CAD	2 298 697	2 312 867	
1,833 %, 2028-07-31	406 000 CAD	380 643	393 131	
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	2 060 000 CAD	2 071 787	2 076 959	
3,411 %, taux variable à partir du 2028-06-12, 2029-06-12	1 048 000 CAD	1 048 000	1 049 199	
5,228 %, 2030-06-24	1 300 000 CAD	1 386 669	1 397 461	
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	1 345 000 CAD	1 361 326	1 367 661	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	1 224 000 CAD	1 186 345	1 208 353	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	186 000 CAD	178 939	184 757	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	1 228 000 CAD	1 172 315	1 181 164	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	1 386 000 CAD	1 425 862	1 434 042	
5,096 %, taux variable à partir du 2029-04-03, 2034-04-03	1 977 000 CAD	2 047 860	2 062 529	
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	1 256 000 CAD	1 290 027	1 299 375	
4,279 %, taux variable à partir du 2030-02-04, 2035-02-04	1 699 000 CAD	1 712 345	1 719 273	
4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1 400 000 CAD	1 400 000	1 406 631	
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	1 556 000 CAD	1 590 022	1 582 142	
Banque Scotia				
1,850 %, 2026-11-02	2 025 000 CAD	1 966 766	1 996 702	
2,620 %, 2026-12-02	1 509 000 CAD	1 494 344	1 504 561	
2,950 %, 2027-03-08	4 000 000 CAD	3 981 582	3 988 553	
1,400 %, 2027-11-01	2 070 000 CAD	1 975 582	2 002 326	
3,100 %, 2028-02-02	1 846 000 CAD	1 828 993	1 847 069	
3,807 %, taux variable à partir du 2027-11-15, 2028-11-15	1 850 000 CAD	1 866 975	1 871 953	
4,680 %, 2029-02-01	2 017 000 CAD	2 084 299	2 100 874	
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	1 300 000 CAD	1 306 016	1 313 311	
3,734 %, taux variable à partir du 2030-06-27, 2031-06-27	1 293 000 CAD	1 291 149	1 292 935	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	1 446 000 CAD	1 443 017	1 459 526	
4,246 %, 2034-03-20	94 000 CAD	92 378	97 195	
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	1 043 000 CAD	1 075 031	1 082 825	
4,442 %, taux variable à partir du 2034-11-15, 2035-11-15	1 295 000 CAD	1 315 386	1 310 910	
Banque Toronto-Dominion				
5,423 %, 2026-10-10	1 332 000 CAD	1 363 787	1 364 872	
2,260 %, 2027-01-07	1 429 000 CAD	1 396 977	1 412 657	
4,516 %, 2027-01-29	1 944 000 CAD	1 990 448	1 994 982	
4,210 %, 2027-06-01	2 458 000 CAD	2 490 175	2 505 532	
5,376 %, 2027-10-21	1 983 000 CAD	2 073 782	2 076 650	
4,477 %, 2028-01-18	2 108 000 CAD	2 159 388	2 170 863	
1,888 %, 2028-03-08	1 354 000 CAD	1 290 112	1 314 889	
5,491 %, 2028-09-08	1 480 000 CAD	1 567 399	1 574 038	
1,896 %, 2028-09-11	1 241 000 CAD	1 175 489	1 197 344	
4,680 %, 2029-01-08	2 612 000 CAD	2 700 188	2 719 417	
4,232 %, 2029-04-02	1 015 000 CAD	1 043 947	1 051 577	
4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31	1 340 000 CAD	1 354 278	1 361 640	
3,842 %, taux variable à partir du 2030-05-29, 2031-05-29	1 996 000 CAD	1 996 063	2 007 223	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	1 422 000 CAD	1 396 953	1 416 659	
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	1 600 000 CAD	1 607 865	1 613 210	
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	1 701 000 CAD	1 762 903	1 777 701	
4,231 %, taux variable à partir du 2030-02-01, 2035-02-01	1 031 000 CAD	1 034 062	1 039 565	
4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31	1 125 000 CAD	1 141 186	1 138 412	
BCI QuadReal Realty				
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	542 000 CAD	535 822	540 699	
série 6, 4,160 %, 2027-07-31	177 000 CAD	178 409	180 869	
série 2, 1,747 %, 2030-07-24	63 000 CAD	52 662	57 786	
bcIMC Realty				
3,000 %, 2027-03-31	590 000 CAD	584 113	589 762	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Bell Canada				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	139 000 CAD	128 901	135 281	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	213 000 CAD	207 778	214 389	
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	77 000 CAD	71 066	74 864	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	1 472 000 CAD	1 480 663	1 487 047	
série M60, 5,150 %, 2028-11-14	198 000 CAD	204 040	207 593	
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	542 000 CAD	566 756	572 314	
série M50, 2,900 %, 2029-09-10	318 000 CAD	302 513	309 616	
série M58, 4,550 %, 2030-02-09	1 249 000 CAD	1 280 276	1 290 228	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	967 000 CAD	899 522	918 733	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	1 018 000 CAD	958 136	971 416	
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	61 000 CAD	69 431	71 344	
série M14, 7,300 %, 2032-02-23	71 000 CAD	79 253	82 110	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	1 166 000 CAD	1 273 146	1 278 616	
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	1 295 000 CAD	1 345 574	1 356 413	
série M17, 6,100 %, 2035-03-16	601 000 CAD	656 093	666 922	
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	56 000 CAD	58 774	62 818	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	654 000 CAD	608 788	620 763	
série M39, 4,350 %, 2045-12-18	619 000 CAD	545 100	554 370	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	592 000 CAD	521 284	536 443	
série M59, 5,150 %, 2053-02-09	590 000 CAD	574 356	588 140	
série M61, 5,600 %, 2053-08-11	947 000 CAD	986 178	1 007 035	
BMW Canada				
3,910 %, 2026-10-13	350 000 CAD	352 949	353 540	
4,410 %, 2027-02-10	348 000 CAD	352 457	354 730	
3,350 %, 2027-04-01	270 000 CAD	270 054	270 756	
4,660 %, 2028-04-05	80 000 CAD	80 958	82 655	
3,990 %, 2028-10-10	135 000 CAD	135 386	137 024	
3,700 %, 2029-04-02	200 000 CAD	199 956	200 767	
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	61 000 CAD	70 960	70 149	
série 07-1, 5,021 %, 2037-03-20	63 000 CAD	63 360	65 282	
série 08-1, 5,581 %, 2038-01-11	341 000 CAD	370 706	371 447	
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	292 000 CAD	295 914	292 734	
série 14-1, 4,289 %, 2044-04-28	530 000 CAD	500 668	504 278	
série 19-1, 2,794 %, 2049-10-15	44 000 CAD	30 403	32 050	
Brookfield				
3,800 %, 2027-03-16	90 000 CAD	87 617	90 780	
5,950 %, 2035-06-14	323 000 CAD	352 790	356 624	
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	730 000 CAD	771 298	781 372	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 11, 5,616 %, 2027-11-14	100 000 CAD	102 101	104 917	
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	754 000 CAD	764 052	768 981	
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	752 000 CAD	732 026	745 201	
série 13, 5,710 %, 2030-07-27	395 000 CAD	424 264	427 037	
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	933 000 CAD	844 751	855 493	
série 12, 5,980 %, 2033-02-14	63 000 CAD	65 218	69 372	
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	767 000 CAD	821 362	816 035	
série 10, 5,789 %, 2052-04-25	296 000 CAD	315 567	317 061	
série 14, 5,950 %, 2053-07-27	27 000 CAD	29 155	29 640	
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	1 118 000 CAD	1 120 174	1 123 457	
série 11, 4,250 %, 2029-01-15	392 000 CAD	396 811	400 948	
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	356 000 CAD	345 975	351 625	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	148 000 CAD	159 905	163 280	
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	571 000 CAD	606 727	607 588	
série 18, 4,959 %, 2034-10-20	103 000 CAD	104 460	106 502	
série 19, 4,542 %, 2035-10-12	517 000 CAD	515 072	514 504	
série 13, 4,290 %, 2049-11-05	563 000 CAD	488 590	492 839	
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	567 000 CAD	416 173	420 352	
série 17, 5,318 %, 2054-01-10	410 000 CAD	406 465	418 195	
5,450 %, taux variable à partir du 2029-12-12, 2055-03-12	260 000 CAD	259 051	259 840	
5,373 %, taux variable à partir du 2030-06-12, 2055-09-10	210 000 CAD	209 903	210 987	
Bruce Power				
série 2023-1, 4,700 %, 2027-12-21	314 000 CAD	324 102	324 674	
série 2021-1, 2,680 %, 2028-12-21	124 000 CAD	116 069	121 365	
série 2017-2, 4,010 %, 2029-06-21	148 000 CAD	147 253	150 659	
série 2020-1, 4,000 %, 2030-06-21	320 000 CAD	319 418	324 235	
série 2024-1, 4,700 %, 2031-06-21	928 000 CAD	961 990	967 133	
série 2023-2, 4,990 %, 2032-12-21	263 000 CAD	273 095	277 783	
série 2018-1, 4,132 %, 2033-06-21	165 000 CAD	158 748	164 446	
série 2024-2, 4,270 %, 2034-12-21	1 224 000 CAD	1 209 337	1 212 963	
série 2019-1, 4,746 %, 2049-06-21	442 000 CAD	435 676	430 691	
CAE				
5,541 %, 2028-06-12	263 000 CAD	272 713	274 793	
Cameco				
série H, 2,950 %, 2027-10-21	67 000 CAD	62 693	66 582	
série I, 4,940 %, 2031-05-24	311 000 CAD	319 242	326 167	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Canadian Core Real Estate				
série 1, 3,299 %, 2027-03-02	26 000 CAD	24 251	25 873	
4,482 %, 2029-10-16	75 000 CAD	75 000	76 120	
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	943 000 CAD	942 906	945 992	
2,500 %, 2028-01-17	201 000 CAD	192 195	197 022	
4,150 %, 2031-12-15	1 045 000 CAD	1 044 347	1 046 768	
4,850 %, 2047-05-30	63 000 CAD	56 038	60 166	
Canadian Utilities				
4,412 %, 2035-06-24	30 000 CAD	30 309	30 396	
4,851 %, 2052-06-03	300 000 CAD	299 906	300 688	
Capital Power				
5,378 %, 2027-01-25	1 538 000 CAD	1 585 744	1 584 902	
5,816 %, 2028-09-15	301 000 CAD	316 954	319 987	
4,424 %, 2030-02-08	542 000 CAD	549 920	552 471	
4,831 %, 2031-09-16	477 000 CAD	483 198	490 020	
3,147 %, 2032-10-01	563 000 CAD	511 308	518 506	
5,973 %, 2034-01-25	229 000 CAD	243 449	248 469	
Caterpillar Financial Services				
5,190 %, 2026-09-25	63 000 CAD	63 601	64 612	
4,510 %, 2027-03-05	63 000 CAD	62 661	64 475	
CCL Industries				
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	78 000 CAD	75 135	78 581	
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	108 000 CAD	104 384	108 487	
3,500 %, 2028-02-07	1 347 000 CAD	1 336 835	1 348 153	
Central 1 Credit Union				
4,648 %, 2028-02-07	124 000 CAD	126 006	127 401	
5,981 %, 2028-11-10	27 000 CAD	27 758	28 878	
2,391 %, taux variable à partir du 2026-06-30, 2031-06-30	545 000 CAD	538 992	539 083	
CGI				
3,987 %, 2027-09-07	834 000 CAD	845 761	847 616	
2,100 %, 2028-09-18	327 000 CAD	304 919	315 086	
4,147 %, 2029-09-05	203 000 CAD	205 327	207 074	
Chartwell résidences pour retraités				
6,000 %, 2026-12-08	63 000 CAD	63 096	65 305	
3,650 %, 2028-05-06	1 175 000 CAD	1 170 809	1 174 374	
4,500 %, 2032-03-06	200 000 CAD	199 976	199 225	
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	1 299 000 CAD	1 266 967	1 281 928	
3,150 %, 2029-03-13	351 000 CAD	342 811	349 693	
4,000 %, 2032-06-13	125 000 CAD	125 666	125 930	
4,400 %, 2036-01-13	145 000 CAD	145 901	146 329	
6,450 %, 2039-11-17	67 000 CAD	76 195	79 437	
3,050 %, 2050-03-09	442 000 CAD	331 678	333 972	
CI Financial				
6,000 %, 2027-09-20	260 000 CAD	266 306	267 731	
4,750 %, 2028-04-03	560 000 CAD	560 000	561 380	
CNH Industrial Capital Canada				
5,500 %, 2026-08-11	78 000 CAD	78 785	79 959	
4,800 %, 2027-03-25	195 000 CAD	198 717	199 885	
4,000 %, 2028-04-11	500 000 CAD	506 922	506 743	
3,750 %, 2029-06-05	600 000 CAD	600 000	600 955	
Coast Capital Savings Federal Credit Union				
4,517 %, 2027-10-18	90 000 CAD	91 204	91 401	
4,154 %, 2028-02-01	55 000 CAD	55 293	55 372	
Coastal GasLink Pipeline				
4,673 %, 2027-06-30	817 000 CAD	839 180	840 749	
4,691 %, 2029-09-30	483 000 CAD	502 519	505 329	
4,907 %, 2031-06-30	469 000 CAD	491 400	496 146	
5,187 %, 2034-09-30	626 000 CAD	666 379	669 253	
5,395 %, 2036-09-30	471 000 CAD	502 073	510 227	
5,538 %, 2039-06-30	561 000 CAD	605 300	610 981	
5,606 %, 2042-09-30	154 000 CAD	160 185	167 273	
5,607 %, 2044-06-30	681 000 CAD	735 368	743 559	
5,606 %, 2047-03-30	698 000 CAD	758 502	765 960	
Cogeco Communications				
2,991 %, 2031-09-22	151 000 CAD	136 247	141 246	
5,299 %, 2033-02-16	71 000 CAD	69 923	74 347	
4,743 %, 2035-02-06	675 000 CAD	671 522	670 715	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,200 %, 2028-07-31	1 146 000 CAD	1 141 079	1 149 490	
3,000 %, 2029-02-08	571 000 CAD	562 752	567 855	
4,600 %, 2029-05-02	402 000 CAD	414 851	420 434	
4,150 %, 2030-05-10	600 000 CAD	611 439	618 130	
3,500 %, 2030-06-10	264 000 CAD	262 531	264 462	
4,400 %, 2033-05-10	163 000 CAD	163 958	168 291	
3,950 %, 2045-09-22	463 000 CAD	416 390	417 164	
3,600 %, 2047-08-01	635 000 CAD	535 040	538 364	
3,600 %, 2048-07-31	597 000 CAD	496 122	503 584	
3,600 %, 2049-02-08	471 000 CAD	392 443	396 657	
3,050 %, 2050-02-08	472 000 CAD	356 245	358 632	
4,700 %, 2053-05-10	707 000 CAD	701 874	705 195	
5,100 %, 2054-05-02	644 000 CAD	682 734	682 472	
Compagnies Loblaw				
4,488 %, 2028-12-11	63 000 CAD	62 308	65 248	
3,564 %, 2029-12-12	660 000 CAD	660 095	662 688	
2,284 %, 2030-05-07	188 000 CAD	172 947	178 873	
5,008 %, 2032-09-13	819 000 CAD	865 472	869 737	
6,050 %, 2034-06-09	46 000 CAD	48 110	50 932	
5,900 %, 2036-01-18	57 000 CAD	60 768	62 955	
5,336 %, 2052-09-13	594 000 CAD	603 216	625 301	
5,115 %, 2054-03-04	504 000 CAD	509 533	514 434	
Co-operators Financial Services				
3,327 %, 2030-05-13	567 000 CAD	540 594	549 434	
Crédit VW Canada				
5,750 %, 2026-09-21	556 000 CAD	571 593	571 991	
2,450 %, 2026-12-10	163 000 CAD	156 998	161 303	
4,210 %, 2027-08-19	1 067 000 CAD	1 078 243	1 081 624	
5,860 %, 2027-11-15	55 000 CAD	57 135	57 839	
4,250 %, 2028-02-18	105 000 CAD	105 173	106 570	
5,730 %, 2028-09-20	172 000 CAD	180 019	181 947	
4,420 %, 2029-08-20	655 000 CAD	661 929	667 440	
4,490 %, 2029-11-19	40 000 CAD	39 993	40 847	
CT Real Estate Investment Trust				
série F, 3,865 %, 2027-12-07	94 000 CAD	94 164	94 597	
série I, 5,828 %, 2028-06-14	103 000 CAD	106 363	108 844	
série H, 3,029 %, 2029-02-05	71 000 CAD	64 180	69 107	
série J, 4,292 %, 2030-06-09	30 000 CAD	30 090	30 274	
CU				
5,896 %, 2034-11-20	128 000 CAD	140 844	144 621	
5,556 %, 2037-10-30	26 000 CAD	27 217	28 549	
5,580 %, 2038-05-26	127 000 CAD	141 695	138 375	
4,543 %, 2041-10-24	840 000 CAD	829 055	829 564	
3,805 %, 2042-09-10	293 000 CAD	260 456	263 510	
4,722 %, 2043-09-09	914 000 CAD	922 325	919 464	
4,085 %, 2044-09-02	752 000 CAD	703 589	696 632	
3,964 %, 2045-07-27	328 000 CAD	290 782	298 009	
3,763 %, 2046-11-19	581 000 CAD	509 756	510 632	
3,548 %, 2047-11-22	118 000 CAD	96 817	99 705	
3,950 %, 2048-11-23	571 000 CAD	513 730	512 625	
2,963 %, 2049-09-07	682 000 CAD	515 937	515 651	
3,174 %, 2051-09-05	650 000 CAD	506 750	504 782	
4,773 %, 2052-09-14	29 000 CAD	27 904	29 440	
3,857 %, 2052-11-14	64 000 CAD	58 045	56 081	
5,088 %, 2053-09-20	556 000 CAD	593 423	591 683	
4,558 %, 2053-11-07	54 000 CAD	50 148	53 100	
4,664 %, 2054-09-11	615 000 CAD	618 303	614 477	
4,094 %, 2054-10-19	21 000 CAD	19 002	19 120	
4,211 %, 2055-10-29	30 000 CAD	26 109	27 812	
4,593 %, 2061-10-24	42 000 CAD	39 548	41 112	
3,825 %, 2062-09-11	127 000 CAD	112 156	106 985	
Daimler Trucks Finance Canada				
5,810 %, 2026-09-25	63 000 CAD	64 086	64 999	
2,460 %, 2026-12-15	1 083 000 CAD	1 063 026	1 072 312	
5,220 %, 2027-09-20	94 000 CAD	97 242	97 763	
4,460 %, 2027-09-27	59 000 CAD	58 984	60 426	
5,770 %, 2028-09-25	63 000 CAD	64 987	67 260	
4,540 %, 2029-09-27	809 000 CAD	831 837	834 743	
Dollarama				
1,871 %, 2026-07-08	746 000 CAD	735 349	737 993	
1,505 %, 2027-09-20	148 000 CAD	138 583	143 452	
5,533 %, 2028-09-26	528 000 CAD	561 962	562 450	
2,443 %, 2029-07-09	71 000 CAD	63 482	68 443	
5,165 %, 2030-04-26	971 000 CAD	1 027 214	1 035 255	
3,850 %, 2030-12-16	500 000 CAD	500 000	503 268	
E-L Financial				
4,000 %, 2050-06-22	277 000 CAD	237 768	239 149	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Emera				
4,838 %, 2030-05-02	594 000 CAD	614 849	616 815	
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	1 306 000 CAD	1 291 739	1 304 452	
5,700 %, 2027-11-09	105 000 CAD	108 309	110 464	
3,550 %, 2028-02-25	439 000 CAD	439 477	441 026	
4,900 %, 2028-05-26	873 000 CAD	904 524	907 776	
2,990 %, 2029-10-03	1 265 000 CAD	1 222 312	1 237 360	
4,210 %, 2030-02-22	116 000 CAD	116 430	118 303	
3,900 %, 2030-02-25	685 000 CAD	686 965	689 364	
7,200 %, 2032-06-18	42 000 CAD	44 601	48 572	
6,100 %, 2032-11-09	228 000 CAD	245 762	253 648	
5,360 %, 2033-05-26	153 000 CAD	159 022	163 368	
3,100 %, 2033-09-21	1 249 000 CAD	1 135 134	1 148 436	
4,730 %, 2034-08-22	945 000 CAD	960 482	962 260	
4,560 %, 2035-02-25	1 249 000 CAD	1 251 427	1 250 045	
5,750 %, 2039-09-02	80 000 CAD	81 931	84 329	
4,240 %, 2042-08-27	682 000 CAD	601 859	606 703	
4,870 %, 2044-11-21	75 000 CAD	68 339	71 919	
4,100 %, 2051-09-21	598 000 CAD	495 854	503 356	
6,510 %, 2052-11-09	590 000 CAD	674 525	700 079	
5,760 %, 2053-05-26	555 000 CAD	593 644	599 868	
5,320 %, 2054-08-22	707 000 CAD	715 665	719 412	
Enbridge Gas				
2,880 %, 2027-11-22	63 000 CAD	59 373	62 709	
5,460 %, 2028-10-06	138 000 CAD	145 455	147 349	
2,370 %, 2029-08-09	831 000 CAD	793 907	802 929	
2,900 %, 2030-04-01	1 047 000 CAD	1 013 486	1 025 616	
2,350 %, 2031-09-15	163 000 CAD	145 370	152 034	
4,150 %, 2032-08-17	126 000 CAD	124 836	128 270	
5,700 %, 2033-10-06	738 000 CAD	823 475	822 528	
5,210 %, 2036-02-25	503 000 CAD	535 630	537 746	
6,050 %, 2038-09-02	626 000 CAD	709 489	706 359	
5,200 %, 2040-07-23	182 000 CAD	190 502	190 682	
4,880 %, 2041-06-21	126 000 CAD	124 583	127 958	
4,500 %, 2043-11-23	161 000 CAD	155 972	156 089	
4,200 %, 2044-06-02	241 000 CAD	222 505	224 663	
4,000 %, 2044-08-22	813 000 CAD	738 447	737 280	
3,800 %, 2046-06-01	188 000 CAD	162 447	164 480	
3,590 %, 2047-11-22	188 000 CAD	155 954	158 117	
3,510 %, 2047-11-29	102 000 CAD	83 081	84 709	
3,010 %, 2049-08-09	63 000 CAD	44 450	47 298	
3,650 %, 2050-04-01	663 000 CAD	559 329	557 033	
4,950 %, 2050-11-22	98 000 CAD	97 803	100 662	
3,200 %, 2051-09-15	663 000 CAD	512 620	508 917	
4,550 %, 2052-08-17	67 000 CAD	62 982	64 840	
5,670 %, 2053-10-06	146 000 CAD	165 448	166 661	
Enbridge Pipelines				
3,520 %, 2029-02-22	396 000 CAD	392 046	396 431	
2,820 %, 2031-05-12	263 000 CAD	243 077	249 200	
5,350 %, 2039-11-10	111 000 CAD	112 733	113 092	
5,330 %, 2040-04-06	203 000 CAD	203 119	205 918	
4,550 %, 2043-08-17	432 000 CAD	398 735	399 403	
4,550 %, 2045-09-29	198 000 CAD	177 946	182 459	
4,130 %, 2046-08-09	167 000 CAD	142 342	144 686	
4,330 %, 2049-02-22	785 000 CAD	683 275	693 433	
4,200 %, 2051-05-12	578 000 CAD	492 761	497 034	
5,820 %, 2053-08-17	573 000 CAD	621 975	626 477	
Énergor				
série V, 2,100 %, 2027-04-16	63 000 CAD	58 557	62 053	
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	302 000 CAD	285 817	288 869	
série 2022-2, 4,670 %, 2032-09-27	54 000 CAD	53 320	56 594	
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	323 000 CAD	328 210	330 492	
série 2025-1, 4,650 %, 2055-05-20	400 000 CAD	399 548	398 069	
ENMAX				
3,771 %, 2030-06-06	92 000 CAD	92 000	92 293	
Equitable Bank				
5,160 %, 2027-01-11	94 000 CAD	95 812	96 421	
3,910 %, 2027-12-17	200 000 CAD	200 363	201 632	
3,990 %, 2028-03-24	105 000 CAD	103 981	105 986	
3,738 %, 2028-05-05	1 300 000 CAD	1 301 380	1 302 928	
Fairfax Financial Holdings				
4,700 %, 2026-12-16	833 000 CAD	847 140	847 759	
4,250 %, 2027-12-06	712 000 CAD	721 506	726 163	
4,230 %, 2029-06-14	63 000 CAD	60 328	64 339	
3,950 %, 2031-03-03	702 000 CAD	691 721	702 900	
4,730 %, 2034-11-22	596 000 CAD	605 612	608 915	
5,230 %, 2054-11-23	297 000 CAD	305 493	302 928	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,587 %, 2026-09-10	315 000 CAD	305 412	310 515	
4,407 %, 2027-05-19	1 177 000 CAD	1 199 806	1 203 835	
5,475 %, 2028-08-16	109 000 CAD	111 729	115 792	
5,467 %, 2028-11-17	1 337 000 CAD	1 419 589	1 421 646	
3,804 %, 2029-09-24	1 300 000 CAD	1 305 258	1 313 427	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	397 000 CAD	403 672	409 728	
5,279 %, taux variable à partir du 2029-05-15, 2034-05-15	1 202 000 CAD	1 256 196	1 260 339	
4,264 %, taux variable à partir du 2030-01-24, 2035-01-24	1 250 000 CAD	1 261 736	1 261 041	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	1 077 000 CAD	1 064 814	1 070 589	
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	563 000 CAD	528 609	539 007	
série 7, 6,074 %, 2029-04-12	90 000 CAD	93 192	96 801	
série 8, 3,999 %, 2029-10-04	75 000 CAD	75 000	75 163	
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	85 000 CAD	71 822	78 115	
série 9, 4,348 %, 2031-10-04	975 000 CAD	973 648	974 156	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série D, 2,539 %, 2026-12-07	71 000 CAD	66 353	70 203	
série C, 2,057 %, 2027-06-17	173 000 CAD	163 999	168 588	
série F, 5,383 %, 2028-03-22	91 000 CAD	92 101	94 921	
série G, 4,287 %, 2030-07-03	160 000 CAD	160 000	161 149	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit				
série C, 2,250 %, 2027-01-12	500 000 CAD	487 997	491 823	
série D, 2,440 %, 2028-07-14	63 000 CAD	56 487	60 994	
5,111 %, 2029-02-12	63 000 CAD	62 637	65 605	
4,507 %, 2031-02-12	600 000 CAD	604 849	605 930	
Fiducie de placement immobilier Primaris				
4,727 %, 2027-03-30	1 063 000 CAD	1 082 533	1 085 212	
6,374 %, 2029-06-30	42 000 CAD	43 604	45 468	
4,998 %, 2030-03-15	800 000 CAD	822 863	828 267	
4,468 %, 2031-03-01	100 000 CAD	99 999	100 487	
5,304 %, 2032-03-15	50 000 CAD	49 997	52 053	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	1 026 000 CAD	1 010 801	1 017 437	
série P, 2,848 %, 2027-05-21	203 000 CAD	195 751	201 858	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	1 628 000 CAD	1 650 686	1 658 732	
série M, 3,532 %, 2029-06-11	739 000 CAD	720 746	736 327	
série V, 4,293 %, 2030-01-16	25 000 CAD	25 503	25 481	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	603 000 CAD	577 037	581 824	
série U, 5,030 %, 2031-02-28	878 000 CAD	915 731	919 925	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	180 000 CAD	192 109	197 285	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	600 000 CAD	630 532	636 584	
série T, 5,699 %, 2034-02-28	133 000 CAD	138 645	143 526	
Financière GM				
3,150 %, 2027-02-08	377 000 CAD	371 439	374 811	
5,200 %, 2028-02-09	168 000 CAD	171 141	173 681	
5,100 %, 2028-07-14	931 000 CAD	959 749	962 405	
5,000 %, 2029-02-09	169 000 CAD	169 551	174 244	
4,450 %, 2030-02-25	900 000 CAD	903 213	907 481	
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	1 273 000 CAD	1 322 881	1 335 825	
5,054 %, taux variable à partir du 2029-02-23, 2034-02-23	1 283 000 CAD	1 332 168	1 343 681	
4,064 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2034-12-06	1 145 000 CAD	1 156 536	1 158 190	
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	967 000 CAD	913 729	934 376	
3,983 %, taux variable à partir du 2030-05-23, 2035-05-23	760 000 CAD	760 000	763 325	
Financière Sun Life				
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	980 000 CAD	962 983	971 314	
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	177 000 CAD	166 595	175 148	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	1 228 000 CAD	1 184 038	1 207 779	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	278 000 CAD	284 746	289 521	
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	855 000 CAD	913 774	916 878	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	616 000 CAD	559 606	573 938	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	956 000 CAD	1 002 274	1 011 672	
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	107 000 CAD	97 732	102 743	
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	446 000 CAD	471 118	476 410	
Fining International				
2,626 %, 2026-08-14	500 000 CAD	495 889	497 137	
4,445 %, 2028-05-16	48 000 CAD	47 292	49 327	
4,778 %, 2029-02-13	668 000 CAD	691 109	694 021	
Fonds de placement immobilier Allied				
série L, 4,312 %, 2027-04-07	395 000 CAD	395 069	397 284	
série J, 5,534 %, 2028-09-26	205 000 CAD	210 347	211 147	
série K, 4,808 %, 2029-02-24	395 000 CAD	395 404	397 806	
Fonds de placement immobilier Crombie				
série F, 3,677 %, 2026-08-26	63 000 CAD	60 806	63 234	
série K, 5,244 %, 2029-09-28	111 000 CAD	112 586	116 215	
série L, 5,139 %, 2030-03-29	219 000 CAD	227 473	228 314	
série M, 4,732 %, 2032-01-15	155 000 CAD	154 762	157 272	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier First Capital				
série U, 3,753 %, 2027-07-12	113 000 CAD	110 025	113 577	
série A, 3,447 %, 2028-03-01	77 000 CAD	72 204	76 649	
4,513 %, 2030-06-03	150 000 CAD	151 530	152 427	
5,572 %, 2031-03-01	288 000 CAD	301 282	305 749	
5,455 %, 2032-06-12	172 000 CAD	177 387	180 787	
4,832 %, 2033-06-13	250 000 CAD	250 000	251 935	
Fonds de placement immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	113 000 CAD	107 226	111 437	
série T, 5,457 %, 2029-02-28	71 000 CAD	70 654	74 241	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	90 000 CAD	82 876	88 582	
série AG, 5,611 %, 2027-10-06	94 000 CAD	97 139	98 047	
série AM, 4,004 %, 2028-03-01	37 000 CAD	37 000	37 376	
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	263 000 CAD	248 037	255 788	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	71 000 CAD	68 341	72 703	
série AH, 5,962 %, 2029-10-01	291 000 CAD	308 713	311 969	
série AJ, 5,470 %, 2030-03-01	328 000 CAD	340 987	345 821	
série AK, 5,455 %, 2031-03-01	442 000 CAD	460 256	465 301	
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	302 000 CAD	302 626	304 724	
série AO, 4,671 %, 2032-03-01	800 000 CAD	802 725	805 847	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	96 000 CAD	93 786	95 488	
série S, 3,834 %, 2027-12-21	63 000 CAD	59 601	63 282	
série Z, 5,354 %, 2028-05-29	563 000 CAD	580 108	586 057	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	67 000 CAD	58 773	63 616	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	315 000 CAD	301 380	307 358	
série AA, 5,162 %, 2030-08-01	225 000 CAD	232 196	233 711	
série W, 3,648 %, 2030-12-11	338 000 CAD	319 619	326 859	
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	500 000 CAD	506 087	506 129	
Fortis				
2,180 %, 2028-05-15	1 008 000 CAD	973 308	982 725	
4,431 %, 2029-05-31	640 000 CAD	655 268	659 571	
4,171 %, 2031-09-09	722 000 CAD	726 254	731 916	
4,090 %, 2032-03-26	395 000 CAD	395 028	396 187	
5,677 %, 2033-11-08	939 000 CAD	1 031 850	1 028 812	
6,510 %, 2039-07-04	61 000 CAD	72 065	71 034	
FortisAlberta				
6,220 %, 2034-10-31	100 000 CAD	113 799	114 653	
3,672 %, 2047-09-09	530 000 CAD	457 412	457 224	
4,862 %, 2053-05-26	50 000 CAD	49 060	51 485	
4,897 %, 2054-05-27	67 000 CAD	67 000	69 393	
4,763 %, 2055-07-07	205 000 CAD	205 000	208 029	
FortisBC				
4,000 %, 2044-10-28	30 000 CAD	25 538	26 967	
FortisBC Energy				
6,000 %, 2037-10-02	101 000 CAD	113 440	113 797	
6,050 %, 2038-02-15	563 000 CAD	638 444	635 741	
5,800 %, 2038-05-13	93 000 CAD	100 071	102 843	
3,850 %, 2048-12-07	50 000 CAD	43 759	44 242	
2,820 %, 2049-08-09	30 000 CAD	20 564	22 057	
2,540 %, 2050-07-13	281 000 CAD	193 302	193 611	
George Weston				
4,193 %, 2029-09-05	117 000 CAD	117 603	119 179	
Gibson Energy				
2,850 %, 2027-07-14	63 000 CAD	59 025	62 309	
3,600 %, 2029-09-17	668 000 CAD	655 003	662 075	
4,450 %, 2031-11-12	600 000 CAD	604 752	607 467	
5,750 %, 2033-07-12	71 000 CAD	72 543	76 485	
6,200 %, 2053-07-12	280 000 CAD	310 329	314 441	
Great-West Lifeco				
3,337 %, 2028-02-28	663 000 CAD	661 599	666 350	
2,379 %, 2030-05-14	367 000 CAD	343 845	352 707	
6,740 %, 2031-11-24	692 000 CAD	797 951	799 091	
6,670 %, 2033-03-21	63 000 CAD	69 791	73 308	
5,998 %, 2039-11-16	63 000 CAD	68 423	71 460	
2,981 %, 2050-07-08	620 000 CAD	462 701	464 402	
Groupe TMX				
série E, 3,779 %, 2028-06-05	563 000 CAD	567 728	570 943	
4,678 %, 2029-08-16	71 000 CAD	70 923	74 317	
série F, 2,016 %, 2031-02-12	71 000 CAD	59 791	65 661	
4,836 %, 2032-02-18	623 000 CAD	655 453	656 599	
4,970 %, 2034-02-16	398 000 CAD	414 243	420 460	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Honda Canada Finance				
1,711 %, 2026-09-28	109 000 CAD	101 430	107 479	
4,873 %, 2027-09-23	825 000 CAD	851 598	853 356	
1,646 %, 2028-02-25	192 000 CAD	177 225	184 986	
5,730 %, 2028-09-28	81 000 CAD	85 957	86 637	
4,899 %, 2029-02-21	90 000 CAD	90 262	94 231	
4,900 %, 2029-06-04	844 000 CAD	884 328	885 282	
3,874 %, 2030-05-22	500 000 CAD	503 755	503 644	
Hydro One				
1,410 %, 2027-10-15	237 000 CAD	224 332	229 907	
4,910 %, 2028-01-27	1 277 000 CAD	1 331 692	1 335 174	
3,020 %, 2029-04-05	1 172 000 CAD	1 158 172	1 166 671	
3,930 %, 2029-11-30	87 000 CAD	85 436	89 508	
2,160 %, 2030-02-28	73 000 CAD	64 251	69 820	
7,350 %, 2030-06-03	668 000 CAD	777 446	783 057	
1,690 %, 2031-01-16	67 000 CAD	56 551	61 393	
2,230 %, 2031-09-17	73 000 CAD	62 354	68 144	
6,930 %, 2032-06-01	575 000 CAD	679 113	678 574	
4,160 %, 2033-01-27	655 000 CAD	665 203	669 244	
6,350 %, 2034-01-31	63 000 CAD	69 752	73 031	
4,390 %, 2034-03-01	600 000 CAD	614 022	619 289	
4,250 %, 2035-01-04	650 000 CAD	652 150	659 278	
5,360 %, 2036-05-20	753 000 CAD	823 861	826 676	
4,890 %, 2037-03-13	817 000 CAD	852 989	849 319	
6,030 %, 2039-03-03	74 000 CAD	85 354	84 431	
5,490 %, 2040-07-16	930 000 CAD	1 016 990	1 014 788	
4,390 %, 2041-09-26	63 000 CAD	58 285	61 214	
6,590 %, 2043-04-22	240 000 CAD	298 963	295 735	
4,590 %, 2043-10-09	215 000 CAD	209 898	213 328	
4,170 %, 2044-06-06	563 000 CAD	529 339	529 003	
3,910 %, 2046-02-23	67 000 CAD	57 885	60 466	
5,000 %, 2046-10-19	71 000 CAD	71 703	74 213	
3,720 %, 2047-11-18	663 000 CAD	578 575	577 590	
3,630 %, 2049-06-25	707 000 CAD	609 589	602 707	
2,710 %, 2050-02-28	849 000 CAD	612 290	608 494	
3,640 %, 2050-04-05	77 000 CAD	65 111	65 617	
3,100 %, 2051-09-15	332 000 CAD	248 117	254 283	
4,000 %, 2051-12-22	355 000 CAD	317 013	320 283	
4,460 %, 2053-01-27	806 000 CAD	782 606	781 886	
4,850 %, 2054-11-30	826 000 CAD	855 124	851 086	
3,790 %, 2062-07-31	63 000 CAD	49 464	53 056	
Hydro Ottawa Capital				
4,372 %, 2035-01-30	625 000 CAD	635 793	632 994	
Hyundai Capital Canada				
4,813 %, 2027-02-01	776 000 CAD	793 035	793 877	
3,196 %, 2027-02-16	1 359 000 CAD	1 349 311	1 356 471	
4,489 %, 2027-07-26	352 000 CAD	358 059	359 700	
3,577 %, 2027-11-22	585 000 CAD	585 704	586 757	
5,565 %, 2028-03-08	273 000 CAD	283 736	286 903	
4,895 %, 2029-01-31	67 000 CAD	66 895	69 630	
4,583 %, 2029-07-24	557 000 CAD	571 561	573 428	
IA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	834 000 CAD	827 943	832 521	
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	67 000 CAD	63 457	66 874	
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	63 000 CAD	64 076	66 664	
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	554 000 CAD	558 159	560 443	
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	763 000 CAD	770 208	772 180	
3,760 %, 2030-03-28	300 000 CAD	300 000	301 228	
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	172 000 CAD	166 440	171 317	
2,179 %, 2028-05-18	90 000 CAD	82 179	87 744	
1,928 %, 2030-12-16	63 000 CAD	53 716	58 944	
4,653 %, taux variable à partir du 2029-05-16, 2034-05-16	552 000 CAD	572 382	573 117	
6,400 %, 2039-11-23	84 000 CAD	98 627	98 051	
5,160 %, 2042-06-16	63 000 CAD	63 039	66 223	
2,954 %, 2050-12-16	300 000 CAD	221 687	222 026	
3,765 %, 2053-05-20	38 000 CAD	30 328	32 323	
5,276 %, 2054-09-14	562 000 CAD	611 363	610 268	
4,645 %, taux variable à partir du 2055-03-21, 2060-03-21	441 000 CAD	417 861	432 928	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Inter Pipeline				
3,484 %, 2026-12-16	840 000 CAD	835 148	840 545	
4,232 %, 2027-06-01	1 108 000 CAD	1 115 912	1 120 657	
5,760 %, 2028-02-17	233 000 CAD	240 180	244 553	
5,710 %, 2030-05-29	670 000 CAD	705 772	712 497	
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	933 000 CAD	889 377	905 769	
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	190 000 CAD	195 867	202 898	
6,380 %, 2033-02-17	950 000 CAD	1 038 851	1 042 965	
6,590 %, 2034-02-09	952 000 CAD	1 042 449	1 057 595	
4,637 %, 2044-05-30	600 000 CAD	522 351	533 673	
série 13, 5,091 %, 2051-11-27	300 000 CAD	270 626	279 319	
Ivanhoe Cambridge II				
série 3, 4,994 %, 2028-06-02	563 000 CAD	588 649	590 395	
John Deere Financial				
2,580 %, 2026-10-16	1 414 000 CAD	1 404 714	1 407 059	
4,360 %, 2027-01-20	90 000 CAD	89 108	91 814	
4,950 %, 2027-06-14	78 000 CAD	78 443	80 784	
1,340 %, 2027-09-08	214 000 CAD	202 111	207 036	
4,380 %, 2028-07-11	324 000 CAD	330 612	334 373	
5,170 %, 2028-09-15	852 000 CAD	900 810	900 246	
2,810 %, 2029-01-19	552 000 CAD	541 677	543 602	
4,630 %, 2029-04-04	709 000 CAD	735 134	740 058	
3,550 %, 2029-06-12	625 000 CAD	624 931	628 156	
Keyera				
3,934 %, 2028-06-21	621 000 CAD	622 190	627 499	
3,959 %, 2030-05-29	208 000 CAD	203 809	208 477	
5,022 %, 2032-03-28	131 000 CAD	131 632	136 497	
5,663 %, 2054-01-04	288 000 CAD	298 002	302 483	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie				
5,503 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2033-01-13	67 000 CAD	66 839	69 843	
Liberty Utilities (Canada) LP				
3,315 %, 2050-02-14	177 000 CAD	133 570	132 921	
Magna International				
4,800 %, 2029-05-30	424 000 CAD	435 792	438 062	
4,950 %, 2031-01-31	263 000 CAD	270 186	272 853	
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	822 000 CAD	844 153	847 081	
MCAP Commercial Limited Partnership				
3,384 %, 2027-11-26	50 000 CAD	46 740	49 468	
4,816 %, 2030-03-04	340 000 CAD	339 616	339 624	
Mercedes-Benz Canada Finance				
5,140 %, 2026-06-29	323 000 CAD	328 764	329 797	
4,640 %, 2027-07-09	853 000 CAD	874 586	876 884	
5,120 %, 2028-06-27	91 000 CAD	92 845	95 144	
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	313 000 CAD	313 428	314 557	
3,998 %, 2029-11-27	200 000 CAD	203 171	204 068	
4,657 %, 2033-02-07	141 000 CAD	141 440	146 415	
5,970 %, 2035-10-15	408 000 CAD	456 563	463 056	
5,030 %, 2044-12-01	152 000 CAD	154 781	153 284	
4,270 %, 2047-12-04	590 000 CAD	527 869	535 403	
3,413 %, 2050-02-28	313 000 CAD	240 536	244 250	
NAV CANADA				
2,063 %, 2030-05-29	42 000 CAD	36 803	39 612	
3,534 %, 2046-02-23	762 000 CAD	661 158	656 472	
3,293 %, 2048-03-30	1 001 000 CAD	826 987	820 875	
3,209 %, 2050-09-29	107 000 CAD	85 882	85 164	
2,924 %, 2051-09-29	407 000 CAD	300 782	305 136	
North West Redwater Partnership				
série M, 2,000 %, 2026-12-01	63 000 CAD	58 720	62 071	
série J, 2,800 %, 2027-06-01	309 000 CAD	300 089	306 947	
série F, 4,250 %, 2029-06-01	177 000 CAD	177 484	181 713	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	1 696 000 CAD	1 592 980	1 611 000	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	110 000 CAD	108 530	110 695	
4,850 %, 2034-06-01	381 000 CAD	396 305	398 440	
série K, 3,650 %, 2035-06-01	639 000 CAD	598 108	603 799	
série G, 4,750 %, 2037-06-01	434 000 CAD	442 351	444 505	
série I, 4,350 %, 2039-01-10	363 000 CAD	350 100	352 004	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	590 000 CAD	505 167	515 715	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	914 000 CAD	823 836	833 589	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	673 000 CAD	566 534	573 007	
5,080 %, 2054-06-01	608 000 CAD	620 030	638 664	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust				
5,019 %, 2028-02-18	325 000 CAD	324 252	326 362	
5,514 %, 2030-02-18	90 000 CAD	90 000	90 411	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Nova Scotia Power				
4,951 %, 2032-11-15	573 000 CAD	594 558	597 481	
6,950 %, 2033-08-25	54 000 CAD	59 461	62 862	
5,950 %, 2039-07-27	103 000 CAD	109 198	113 114	
5,610 %, 2040-06-15	542 000 CAD	578 239	578 981	
4,150 %, 2042-03-06	79 000 CAD	72 126	71 725	
4,500 %, 2043-07-20	113 000 CAD	102 413	106 698	
3,571 %, 2049-04-05	573 000 CAD	458 407	462 763	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	63 000 CAD	43 907	48 306	
5,355 %, 2053-03-24	200 000 CAD	210 412	211 455	
Noverco				
4,568 %, 2035-01-28	465 000 CAD	471 793	472 143	
Original Wempi				
7,791 %, 2027-10-04	234 000 CAD	250 876	251 704	
Oxford Properties Group Trust				
3,905 %, 2029-12-04	400 000 CAD	400 000	404 439	
4,386 %, 2032-06-04	200 000 CAD	200 000	203 137	
Pembina Pipeline				
série 6, 4,240 %, 2027-06-15	496 000 CAD	500 917	503 493	
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	277 000 CAD	275 665	280 783	
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	723 000 CAD	719 327	722 872	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	170 000 CAD	160 673	167 013	
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	503 000 CAD	481 589	486 158	
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	1 177 000 CAD	1 225 653	1 230 280	
série 23, 5,220 %, 2033-06-28	246 000 CAD	255 631	258 769	
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	622 000 CAD	649 894	652 751	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	613 000 CAD	570 344	576 065	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	624 000 CAD	565 109	588 764	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	505 000 CAD	464 252	469 471	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	704 000 CAD	645 626	652 870	
série 13, 4,540 %, 2049-04-03	554 000 CAD	487 608	498 512	
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	453 000 CAD	407 410	413 030	
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	662 000 CAD	588 412	586 865	
série 22, 5,670 %, 2054-01-12	578 000 CAD	599 057	610 544	
Power Corporation du Canada				
6,900 %, 2033-03-11	438 000 CAD	509 138	509 334	
4,810 %, 2047-01-31	63 000 CAD	59 375	63 416	
4,455 %, 2048-07-27	402 000 CAD	383 792	380 803	
Reliance				
2,680 %, 2027-12-01	178 000 CAD	170 329	175 246	
2,670 %, 2028-08-01	590 000 CAD	563 442	573 958	
5,250 %, 2031-05-15	353 000 CAD	367 283	371 315	
4,390 %, 2032-04-16	385 000 CAD	383 473	384 980	
Rogers Communications				
5,650 %, 2026-09-21	609 000 CAD	628 736	626 422	
3,800 %, 2027-03-01	1 067 000 CAD	1 071 814	1 074 767	
3,650 %, 2027-03-31	1 682 000 CAD	1 680 975	1 691 275	
5,700 %, 2028-09-21	767 000 CAD	808 910	816 511	
4,400 %, 2028-11-02	1 340 000 CAD	1 367 558	1 375 039	
3,750 %, 2029-04-15	587 000 CAD	580 002	589 081	
3,250 %, 2029-05-01	1 261 000 CAD	1 227 235	1 243 642	
3,300 %, 2029-12-10	178 000 CAD	169 753	174 724	
5,800 %, 2030-09-21	355 000 CAD	381 430	385 937	
2,900 %, 2030-12-09	93 000 CAD	82 699	89 059	
4,250 %, 2032-04-15	988 000 CAD	983 372	991 070	
5,900 %, 2033-09-21	1 061 000 CAD	1 156 128	1 164 046	
6,680 %, 2039-11-04	190 000 CAD	213 655	218 743	
6,750 %, 2039-11-09	1 438 000 CAD	1 639 402	1 666 566	
6,110 %, 2040-08-25	1 183 000 CAD	1 278 126	1 295 595	
6,560 %, 2041-03-22	73 000 CAD	78 976	83 567	
4,250 %, 2049-12-09	62 000 CAD	51 753	54 505	
5,250 %, 2052-04-15	933 000 CAD	916 820	942 396	
Russel Metals				
4,423 %, 2030-03-28	280 000 CAD	279 712	279 765	
Sagen MI Canada				
2,955 %, 2027-03-01	73 000 CAD	68 056	72 662	
5,909 %, 2028-05-19	63 000 CAD	62 348	65 730	
3,261 %, 2031-03-05	188 000 CAD	168 263	174 296	
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	1 408 000 CAD	1 369 882	1 384 248	
2,297 %, 2028-06-22	64 000 CAD	61 083	62 252	
5,250 %, 2029-11-29	208 000 CAD	217 216	221 038	
3,879 %, 2030-07-02	270 000 CAD	270 000	271 551	
5,492 %, 2030-11-20	423 000 CAD	450 034	455 523	
Société Canadian Tire				
5,372 %, 2030-09-16	278 000 CAD	291 738	295 501	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Sociétés (suite)				
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	1 025 000	CAD	1 013 489	1 016 504
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	608 000	CAD	565 073	574 153
4,854 %, 2033-10-31	399 000	CAD	420 844	423 699
5,139 %, 2041-05-18	114 000	CAD	120 831	120 135
4,944 %, 2043-09-21	110 000	CAD	112 399	113 869
4,176 %, 2046-02-23	119 000	CAD	110 721	111 466
4,175 %, 2052-04-23	31 000	CAD	27 266	28 810
4,691 %, 2054-06-07	50 000	CAD	50 000	50 284
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	153 000	CAD	150 915	153 707
6,000 %, 2040-12-10	26 000	CAD	27 924	29 528
4,560 %, 2047-01-25	61 000	CAD	58 661	59 036
4,115 %, 2047-12-09	563 000	CAD	506 254	510 340
4,174 %, 2048-07-13	300 000	CAD	273 914	274 049
4,206 %, 2050-03-21	563 000	CAD	511 908	514 906
5,426 %, 2053-05-26	98 000	CAD	105 458	107 162
South Bow Canadian Infrastructure Holdings				
4,323 %, 2030-02-01	601 000	CAD	608 963	611 196
4,616 %, 2032-02-01	671 000	CAD	676 651	681 243
4,933 %, 2035-02-01	584 000	CAD	593 017	593 771
Stantec				
2,048 %, 2027-10-08	63 000	CAD	57 154	61 421
5,393 %, 2030-06-27	161 000	CAD	167 135	171 156
4,374 %, 2032-06-10	150 000	CAD	150 000	150 571
Stella-Jones				
4,312 %, 2031-10-01	850 000	CAD	852 548	852 143
Suncor Énergie				
5,400 %, 2026-11-17	590 000	CAD	607 539	607 523
5,390 %, 2037-03-26	67 000	CAD	69 891	69 014
série 30YR, 4,340 %, 2046-09-13	488 000	CAD	435 397	438 132
3,950 %, 2051-03-04	640 000	CAD	530 942	529 586
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	178 000	CAD	167 733	174 059
3,625 %, 2028-03-01	1 634 000	CAD	1 636 238	1 645 795
4,800 %, 2028-12-15	207 000	CAD	211 062	215 626
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	1 458 000	CAD	1 428 570	1 445 847
5,000 %, 2029-09-13	67 000	CAD	67 395	70 269
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	343 000	CAD	328 718	334 607
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	200 000	CAD	176 207	184 379
4,950 %, 2031-02-18	595 000	CAD	617 710	622 545
4,650 %, 2031-08-13	684 000	CAD	698 758	704 890
2,850 %, 2031-11-13	362 000	CAD	327 312	339 925
5,250 %, 2032-11-15	1 380 000	CAD	1 452 397	1 462 306
4,950 %, 2033-03-28	267 000	CAD	272 640	277 498
5,750 %, 2033-09-08	720 000	CAD	778 865	784 184
5,100 %, 2034-02-15	603 000	CAD	625 141	629 657
4,400 %, 2043-04-01	412 000	CAD	366 324	377 033
série CN, 5,150 %, 2043-11-26	297 000	CAD	290 930	295 795
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	970 000	CAD	914 291	931 505
4,750 %, 2045-01-17	238 000	CAD	220 800	225 622
4,400 %, 2046-01-29	240 000	CAD	210 059	217 186
4,700 %, 2048-03-06	590 000	CAD	538 512	551 970
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	970 000	CAD	784 108	816 293
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	590 000	CAD	483 033	506 191
5,650 %, 2052-09-13	623 000	CAD	651 388	664 974
Teranet Holdings				
3,719 %, 2029-02-23	64 000	CAD	58 750	63 504
4,641 %, 2032-03-07	400 000	CAD	399 222	402 882
5,010 %, 2035-03-07	100 000	CAD	100 000	99 818
5,754 %, 2040-12-17	827 000	CAD	834 098	831 040
6,100 %, 2041-06-17	63 000	CAD	61 217	65 426
The Independent Order of Foresters				
2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	42 000	CAD	36 242	38 710
Tourmaline Oil				
série 3, 4,856 %, 2027-05-30	844 000	CAD	869 806	868 773
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	63 000	CAD	57 041	61 118
série 2, 2,529 %, 2029-02-12	27 000	CAD	24 460	26 077

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sociétés (suite)				
Toyota Crédit Canada				
5,290 %, 2026-07-13	94 000 CAD	96 180	96 271	
1,660 %, 2026-07-20	140 000 CAD	135 518	138 419	
4,520 %, 2027-03-19	120 000 CAD	119 983	122 827	
4,420 %, 2027-06-28	817 000 CAD	837 186	837 171	
3,550 %, 2027-10-04	76 000 CAD	75 992	76 628	
4,330 %, 2028-01-24	100 000 CAD	101 313	102 723	
3,360 %, 2028-05-23	430 000 CAD	429 927	430 762	
5,160 %, 2028-07-12	67 000 CAD	68 300	70 472	
4,460 %, 2029-03-19	1 078 000 CAD	1 112 722	1 116 135	
4,440 %, 2029-06-27	67 000 CAD	67 000	69 431	
3,730 %, 2029-10-02	221 000 CAD	221 606	222 713	
3,740 %, 2030-05-21	200 000 CAD	199 918	201 120	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	2 589 000 CAD	2 596 496	2 608 903	
3,390 %, 2028-03-15	83 000 CAD	79 749	83 061	
3,000 %, 2029-09-18	713 000 CAD	687 921	699 365	
5,277 %, 2030-07-15	1 719 000 CAD	1 820 482	1 832 147	
2,970 %, 2031-06-09	375 000 CAD	351 701	357 997	
5,330 %, 2032-05-12	614 000 CAD	649 091	655 414	
4,575 %, 2035-02-20	1 255 000 CAD	1 256 825	1 258 474	
8,050 %, 2039-02-17	75 000 CAD	91 805	96 011	
4,550 %, 2041-11-15	1 034 000 CAD	951 454	969 240	
4,350 %, 2046-06-06	802 000 CAD	707 293	720 679	
4,330 %, 2047-09-16	718 000 CAD	636 046	641 016	
4,180 %, 2048-07-03	1 031 000 CAD	884 748	897 500	
4,340 %, 2049-10-15	998 000 CAD	867 281	886 987	
5,920 %, 2052-05-12	78 000 CAD	80 969	86 589	
TriSummit Utilities				
4,260 %, 2028-12-05	48 000 CAD	46 176	49 015	
5,020 %, 2030-01-11	63 000 CAD	62 479	66 080	
Vancouver Airport Fuel Facilities				
3,805 %, 2030-06-04	507 000 CAD	506 816	510 518	
Ventas Canada Finance				
série G, 2,450 %, 2027-01-04	515 000 CAD	501 581	508 754	
série I, 5,398 %, 2028-04-21	718 000 CAD	744 925	751 146	
série J, 5,100 %, 2029-03-05	355 000 CAD	365 080	370 671	
série H, 3,300 %, 2031-12-01	113 000 CAD	101 896	107 104	
Vêtements de Sport Gildan				
3,630 %, 2028-03-13	300 000 CAD	300 000	300 601	
4,362 %, 2029-11-22	1 060 000 CAD	1 076 646	1 080 963	
4,149 %, 2030-11-22	200 000 CAD	199 978	200 465	
4,711 %, 2031-11-22	90 000 CAD	90 773	92 197	
Vidéotron				
4,650 %, 2029-07-15	1 116 000 CAD	1 157 190	1 154 848	
5,000 %, 2034-07-15	351 000 CAD	358 461	361 645	
Waste Connections				
4,500 %, 2029-06-14	74 000 CAD	73 950	76 895	
Waste Management of Canada				
2,600 %, 2026-09-23	1 063 000 CAD	1 051 831	1 056 309	
Westcoast Energy				
7,150 %, 2031-03-20	46 000 CAD	50 187	52 156	
4,791 %, 2041-10-28	50 000 CAD	50 885	48 074	
Whitecap Resources				
4,968 %, 2029-06-21	604 000 CAD	623 323	628 598	
4,382 %, 2029-11-01	880 000 CAD	887 610	897 027	
5,503 %, 2034-06-21	459 000 CAD	475 007	483 229	
WSP Global				
2,408 %, 2028-04-19	1 203 000 CAD	1 159 654	1 176 837	
4,120 %, 2029-09-12	276 000 CAD	277 859	281 537	
5,548 %, 2030-11-22	866 000 CAD	930 506	933 038	
4,754 %, 2034-09-12	173 000 CAD	172 307	176 120	
	466 354 558	470 204 533		
Total des obligations canadiennes		471 802 966	475 634 358	

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations américaines				2,9
Sociétés				
Air Lease				
5,400 %, 2028-06-01	394 000 CAD	410 289	412 213	
Athene Global Funding				
5,113 %, 2029-03-07	134 000 CAD	136 658	140 663	
4,091 %, 2030-05-23	950 000 CAD	950 000	957 182	
Citigroup				
5,070 %, taux variable à partir du 2027-04-29, 2028-04-29	1 248 000 CAD	1 287 813	1 287 217	
4,550 %, taux variable à partir du 2030-06-03, 2035-06-03	1 600 000 CAD	1 600 211	1 611 548	
McDonald's				
4,857 %, 2031-05-21	962 000 CAD	1 006 932	1 014 420	
Metropolitan Life Global Funding I				
5,180 %, 2026-06-15	261 000 CAD	264 951	266 732	
4,642 %, 2027-04-01	1 310 000 CAD	1 341 994	1 345 208	
4,149 %, 2033-06-06	465 000 CAD	463 678	467 993	
Mondelez International				
4,625 %, 2031-07-03	956 000 CAD	987 402	990 859	
New York Life Global Funding				
5,250 %, 2026-06-30	458 000 CAD	470 071	468 869	
4,000 %, 2032-06-17	125 000 CAD	125 609	125 870	
NextEra Energy Capital				
3,830 %, 2030-06-12	500 000 CAD	500 000	504 320	
4,850 %, 2031-04-30	972 000 CAD	1 014 162	1 023 294	
4,670 %, 2035-06-12	1 500 000 CAD	1 501 325	1 521 787	
Prologis				
4,700 %, 2029-03-01	584 000 CAD	599 547	607 842	
4,200 %, 2033-02-15	440 000 CAD	440 090	443 085	
Wells Fargo & Company				
5,083 %, taux variable à partir du 2027-04-26, 2028-04-26	1 335 000 CAD	1 374 057	1 377 468	
Total des obligations américaines		14 474 789	14 566 570	
Obligations étrangères				0,4
France				
Sociétés				
Électricité de France				
5,993 %, 2030-05-23	320 000 CAD	343 955	346 637	
5,379 %, 2034-05-17	420 000 CAD	437 468	440 185	
4,573 %, 2035-02-06	500 000 CAD	495 430	491 945	
5,777 %, 2054-05-17	500 000 CAD	521 930	518 650	
5,231 %, 2055-02-06	65 000 CAD	65 000	62 238	
Total des obligations étrangères		1 863 783	1 859 655	
Total des placements		488 141 538	492 060 583	99,1
Autres éléments d'actif net			4 548 125	0,9
Actif net			496 608 708	100,0

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	4 900 000	18 700 000	–	(100 000)	23 500 000
2024	–	6 000 000	–	–	6 000 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES	0,15	0,15

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	69 536	28 417

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
30 JUIN 2025	5 407	295 547	95 585	98 139	494 678	6 680
31 DÉCEMBRE 2024	859	59 994	19 967	21 295	102 115	1 397

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

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CORPORATIVES CANADIENNES (DCBC)

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	94,7	Sociétés	96,9
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	1,1	Obligations américaines	2,0
Obligations américaines	2,9	Autres éléments d'actif net	1,1
Obligations étrangères	0,4		
Autres éléments d'actif net	0,9		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Canadian Bond Universe Corporate TR Index	3,00	14 898	3 088

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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 FNB est exposé.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	1	1
AA	3	4
A	47	48
BBB	49	47
TOTAL	100	100

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	126 293	40 988	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	89 746 831	63 058 437	
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 038 094	23 027 769	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	398 167	343 587	
	100 309 385	86 718 335	
PASSIFS			
Passifs courants			
Charges à payer	12 101	20 304	
Distributions à payer	—	252 032	
Somme à payer pour l'achat de titres	120 475	—	
	132 576	272 336	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 176 809	86 445 999	
– par part (note b)	18,47	18,30	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
		\$	\$
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution		1 176 688	954 660
Revenus provenant des activités de prêts de titres		4 693	3 441
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		866 785	(13 153)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		(78 643)	(99 259)
Autres revenus		77	—
		1 969 600	845 689
Charges			
Frais de gestion		66 667	52 292
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		599	1 519
		67 266	53 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 902 334	791 878	
– par part	0,36	0,18	
Nombre moyen de parts rachetables			
		5 292 265	4 314 423

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	86 445 999	70 501 576
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 902 334	791 878
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	33 143 313	11 078 234
Montant global des rachats de parts rachetables	(20 304 753)	(1 767 898)
	12 838 560	9 310 336
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 010 084)	(807 551)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	100 176 809	79 796 239

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 902 334
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)		(866 785)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)		78 643
Produit de la vente/échéance de placements*		12 525 538
Achat de placements**		(12 800 848)
Somme à recevoir pour la vente de titres		247 554
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir		(54 580)
Charges à payer		(8 203)
Somme à payer pour l'achat de titres		120 475
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 144 128	585 829
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**		295 331
Montant global des rachats de parts rachetables*		(92 038)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties		(1 262 116)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 058 823)	(925 838)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		85 305
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		40 988
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	126 293	4 765
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus		1 122 108
		922 313

* À l'exclusion des opérations en nature de (20 212 715 \$) le 30 juin 2025 et (1 756 925 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 32 847 982 \$ le 30 juin 2025 et 11 009 378 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations				99,6
Obligations canadiennes				97,0
Gouvernement du Canada				43,2
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	7 554 000	CAD	7 288 742	7 491 426
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	8 874 000	CAD	8 631 148	8 826 379
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	5 118 000	CAD	4 908 016	5 098 815
Gouvernement du Canada				
2,250 %, 2029-06-01	6 665 000	CAD	6 282 080	6 545 794
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,000 %, 2028-06-15	6 510 000	CAD	6 321 775	6 544 304
3,350 %, 2030-12-02	5 475 000	CAD	5 563 794	5 527 686
PSP Capital				
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	436 000	CAD	410 818	428 872
série 12, 2,050 %, 2030-01-15	2 920 000	CAD	2 674 723	2 797 746
			42 081 096	43 261 022
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				48,9
OMERS Finance Trust				
1,550 %, 2027-04-21	396 000	CAD	373 159	387 252
Ontario Teachers' Finance Trust				
1,100 %, 2027-10-19	844 000	CAD	771 501	812 252
Province de la Colombie-Britannique				
2,300 %, 2026-06-18	650 000	CAD	637 709	648 119
2,550 %, 2027-06-18	664 000	CAD	649 274	662 481
2,950 %, 2028-12-18	693 000	CAD	668 935	695 730
2,200 %, 2030-06-18	1 254 000	CAD	1 181 946	1 204 689
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,000 %, 2030-09-01	602 000	CAD	559 154	570 374
Province de la Saskatchewan				
3,050 %, 2028-12-02	347 000	CAD	338 498	349 456
Province de l'Ontario				
2,400 %, 2026-06-02	7 233 000	CAD	7 089 876	7 219 029
1,850 %, 2027-02-01	1 097 000	CAD	1 049 091	1 083 429
2,600 %, 2027-06-02	1 089 000	CAD	1 058 287	1 087 578
1,050 %, 2027-09-08	1 806 000	CAD	1 655 054	1 743 319
2,700 %, 2029-06-02	4 312 000	CAD	4 064 317	4 276 416
1,550 %, 2029-11-01	3 129 000	CAD	2 792 349	2 948 787
1,350 %, 2030-12-02	7 824 000	CAD	7 138 239	7 126 895
Province de Québec				
2,500 %, 2026-09-01	2 093 000	CAD	2 051 416	2 089 760
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	434 000	CAD	415 876	428 578
2,750 %, 2027-09-01	5 221 000	CAD	5 102 743	5 226 739
1,900 %, 2030-09-01	2 292 000	CAD	2 119 055	2 161 217
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,850 %, 2029-06-02	1 205 000	CAD	1 140 465	1 198 310
Province du Manitoba				
2,750 %, 2029-06-02	1 617 000	CAD	1 526 161	1 605 618
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	425 000	CAD	417 890	424 751
2,350 %, 2027-08-14	394 000	CAD	381 633	391 168
3,100 %, 2028-08-14	4 565 000	CAD	4 443 365	4 601 012
			47 625 993	48 942 959
Municipalités et institutions parapubliques				4,9
Municipal Finance Authority of British Columbia				
3,050 %, 2028-10-23	2 687 000	CAD	2 613 291	2 701 944
2,550 %, 2029-10-09	272 000	CAD	254 903	266 864
South Coast British Columbia Transportation Authority				
1,600 %, 2030-07-03	418 000	CAD	380 606	388 846
Ville de Montréal				
3,000 %, 2027-09-01	554 000	CAD	543 794	555 961
1,750 %, 2030-09-01	418 000	CAD	379 543	388 686
Ville de Toronto				
2,400 %, 2027-06-07	275 000	CAD	264 931	273 329
2,650 %, 2029-11-09	362 000	CAD	342 815	356 633
			4 779 883	4 932 263
Total des obligations canadiennes			94 486 972	97 136 244

FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS (DCG)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Obligations supranationales				2,6
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 4,250 %, 2030-09-18	2 509 000 CAD	2 644 048	2 648 681	
Total des placements	97 131 020		99 784 925	99,6
Autres éléments d'actif net			391 884	0,4
Actif net			100 176 809	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES \$	TITRES \$
	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR \$
Titres prêtés	10 038 094	10 454 897

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échéonnées 1-5 ans (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	4 725 000	1 800 000	–	(1 100 000)	5 425 000
2024	3 950 000	625 000	–	(100 000)	4 475 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE OBLIGATIONS CANADIENNES GOUVERNEMENTALES ÉCHELONNÉES 1-5 ANS	0,12	0,12

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
12 101		20 304

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
30 JUIN 2025	8 422	72 677	18 812	–	99 911	721
31 DÉCEMBRE 2024	10 793	66 627	8 707	–	86 127	616

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

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes	Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	Gouvernement du Canada	50,3
Gouvernement du Canada	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	41,7
Municipalités et institutions parapubliques	Municipalités et institutions parapubliques	4,9
Obligations supranationales	Obligations supranationales	2,7
Autres éléments d'actif net	Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	100,0	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB 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 FNB 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 FNB.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive 1-5 Year Laddered Canadian Government Bond TR Index	1,00	441	372

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
AAA	50	57
AA	30	36
A	20	7
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	10 454 897
31 DÉCEMBRE 2024	24 001 532

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
REVENUS TOTAUX	9 386	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	4 693	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	4 693	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL MONTANT \$	
	ANNÉE D'ÉCHÉANCE	
2 764 204	–	–

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	508 454	726 991
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	37 390 041	35 831 691
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en argent	302 103	299 481
Somme à recevoir pour la vente de titres	387 850	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	50 994	58 865
	38 639 442	36 917 028
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	9 794	22 743
Distributions à payer	—	241 776
Somme à payer pour l'achat de titres	629 376	—
	639 170	264 519
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 000 272	36 652 509
— par part (note b)	20,82	19,81

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	296	843
Dividendes	1 022 484	876 087
Revenus provenant des activités de prêts de titres	2 279	51
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	684 355	126 478
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	1 008 297	4 059 492
Autres revenus	11 110	—
	2 728 821	5 062 951
Charges		
Frais de gestion		
	83 521	73 839
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	225	627
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	83 746	74 466
	8 577	12 167
	92 323	86 633
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 636 498	4 976 318
— par part	1,43	2,80
Nombre moyen de parts rachetables		
	1 841 575	1 774 863

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
36 652 509	31 065 352	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 636 498	4 976 318
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	—	1 341 239
Montant global des rachats de parts rachetables	(483 610)	(3 525 358)
	(483 610)	(2 184 119)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(805 125)	(684 860)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	38 000 272	33 172 691

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	2 636 498	4 976 318
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(684 355)	(126 478)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 008 297)	(4 059 492)
Produit de la vente/échéance de placements*	4 683 334	4 695 773
Achat de placements**	(5 032 676)	(4 795 015)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(387 850)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	7 871	8 132
Charges à payer	(12 949)	(10 713)
Somme à payer pour l'achat de titres	629 376	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	830 952	688 525
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	—	6 631
Montant global des rachats de parts rachetables*	(2 588)	(23 019)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 046 901)	(770 360)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 049 489)	(786 748)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(218 537)	(98 223)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	726 991	211 757
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	508 454	113 534
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	296	478
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 030 355	884 584

* À l'exclusion des opérations en nature de (481 022 \$) le 30 juin 2025 et (3 502 339 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 0 \$ le 30 juin 2025 et 1 334 608 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,2
Actions canadiennes				95,4
Énergie				26,8
Cenovus Energy				
série 1, 2,404 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	14 741	239 136	351 868	
Enbridge				
série 3, 5,288 %, taux fixe jusqu'au 2029-08-31, perpétuelle	19 029	311 110	373 539	
série 7, 5,988 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	8 399	150 145	180 495	
série 9, 5,672 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	9 365	160 827	195 448	
série 11, 5,477 %, taux fixe jusqu'au 2030-02-28, perpétuelle	17 128	290 097	353 008	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2030-05-31, perpétuelle	11 734	190 944	239 491	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	9 268	150 302	190 735	
série 19, 6,212 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	16 520	376 245	399 288	
série B, 5,202 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	16 746	290 752	324 872	
série D, 5,412 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	15 236	271 959	304 415	
série F, 5,538 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-31, perpétuelle	15 275	275 043	311 305	
série H, 6,112 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-31, perpétuelle	9 859	172 683	211 278	
série N, 6,696 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-30, perpétuelle	15 056	294 577	360 290	
série P, 5,918 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	13 459	235 982	283 581	
série R, 6,314 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	13 686	240 118	299 723	
Pembina Pipeline				
série 1, catégorie A, 6,525 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-30, perpétuelle	14 406	283 552	349 346	
série 3, catégorie A, 6,019 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	8 695	161 276	212 158	
série 5, catégorie A, 6,814 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	14 682	297 806	372 189	
série 7, catégorie A, 5,953 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	14 344	274 993	349 850	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	12 981	279 681	325 823	
série 15, catégorie A, 6,164 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	11 382	237 943	282 160	
série 17, catégorie A, 6,605 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	8 436	169 682	210 900	
série 21, catégorie A, 6,302 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	23 605	550 276	600 511	
série 25, catégorie A, 6,481 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-14, perpétuelle	14 142	339 755	363 025	
TC Énergie				
série 1, 4,939 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-30, perpétuelle	27 997	452 785	545 382	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-29, perpétuelle	14 298	187 866	244 496	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	17 032	214 751	288 011	
série 7, 5,985 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	35 846	648 596	810 837	
série 9, 5,080 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-29, perpétuelle	23 287	393 608	485 068	
série 11, 3,351 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	14 234	239 100	343 751	
	8 381 590	10 162 843		47,0
Services financiers				
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	16 735	338 792	417 873	
série 47, 5,878 %, taux fixe jusqu'au 2028-01-30, perpétuelle	27 135	608 636	693 299	
Banque de Montréal				
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	11 192	229 070	280 695	
série 44, catégorie B, 6,816 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-24, perpétuelle	24 614	582 969	650 056	
Banque Laurentienne du Canada				
série 13, 6,196 %, taux fixe jusqu'au 2029-06-14, perpétuelle	7 071	126 913	159 805	
Banque Nationale du Canada				
série 30, 6,191 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-14, perpétuelle	19 499	404 853	496 250	
série 38, 7,027 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-14, perpétuelle	24 389	627 358	653 625	
série 40, 5,818 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-14, perpétuelle	16 628	368 982	421 686	
série 42, 7,056 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-14, perpétuelle	16 654	391 981	442 663	
série 47, 6,371 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	7 203	164 375	188 431	
série 49, 7,651 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	7 205	199 812	201 020	
Banque Royale du Canada				
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	16 892	351 702	421 455	
série BO, 5,885 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-23, perpétuelle	21 797	500 711	566 722	
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 4,970 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-30, perpétuelle	30 948	650 672	755 131	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	21 868	479 172	550 636	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	11 176	240 833	279 735	
série 16, 6,301 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	21 941	553 450	584 508	
série 18, 5,747 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	21 886	516 066	563 346	
Brookfield				
série 24, catégorie A, 3,237 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-29, perpétuelle	15 004	236 110	288 827	
série 26, catégorie A, 3,846 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	13 363	208 780	255 634	
série 28-A, catégorie A, 4,606 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-29, perpétuelle	12 883	207 850	237 949	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	13 096	278 799	303 041	
série 32, catégorie A, 6,744 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-29, perpétuelle	15 998	336 982	391 951	
série 34, catégorie A, 6,145 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	13 078	249 566	296 217	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2030-03-30, perpétuelle	10 754	176 518	218 306	
série 40, catégorie A, 5,833 %, taux fixe jusqu'au 2029-09-29, perpétuelle	15 931	300 485	356 217	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-29, perpétuelle	16 372	278 939	359 365	
série 44, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	13 764	323 267	346 578	
série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	16 205	368 871	406 746	
série 48, catégorie A, 6,229 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	16 312	374 464	407 637	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Services financiers (suite)				
Corporation Financière Power				
série P, 1,998 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-30, perpétuelle	13 412	188 325	237 929	
série T, 5,595 %, taux fixe jusqu'au 2029-01-30, perpétuelle	11 281	227 823	267 811	
Fairfax Financial Holdings				
série G, 2,962 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	10 939	184 091	268 662	
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	14 674	255 307	357 752	
série K, 5,045 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	13 523	278 441	339 157	
Financière Manuvie				
série 3, 2,348 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-18, perpétuelle	10 219	173 820	180 263	
série 9, catégorie I, 5,978 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-18, perpétuelle	14 315	335 943	360 452	
série 11, catégorie I, 6,159 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-18, perpétuelle	11 409	255 511	287 963	
série 13, catégorie I, 6,350 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-18, perpétuelle	11 578	238 259	287 713	
série 15, catégorie I, 5,775 %, taux fixe jusqu'au 2029-06-18, perpétuelle	11 596	224 222	283 754	
série 17, catégorie I, 5,542 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-18, perpétuelle	20 127	390 768	477 815	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2030-03-18, perpétuelle	14 525	277 100	330 299	
série 25, catégorie I, 5,942 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-18, perpétuelle	14 513	316 827	362 825	
Financière Sun Life				
série 8R, 1,825 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-29, perpétuelle	8 769	126 363	165 559	
série 10R, 2,967 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-28, perpétuelle	9 354	180 286	198 398	
Great-West Lifeco				
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	14 176	191 485	243 685	
Intact Corporation financière				
série 1, 4,841 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	14 113	261 482	314 014	
série 3, 3,457 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	14 305	277 685	344 751	
série 7, 6,012 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-29, perpétuelle	14 400	315 429	359 856	
	15 376 145	17 864 062		
Communications				6,9
BCE				
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	11 419	179 853	206 684	
série T, 4,990 %, taux fixe jusqu'au 2026-10-31, perpétuelle	7 132	128 733	129 731	
série AA, 4,940 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	15 922	279 788	299 015	
série AC, 5,080 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	9 195	164 636	170 567	
série AF, 5,496 %, taux fixe jusqu'au 2030-01-31, perpétuelle	15 608	269 160	306 541	
série AG, 3,370 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	11 664	186 057	207 619	
série AI, 3,390 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	12 653	200 998	225 350	
série AK, 3,306 %, taux fixe jusqu'au 2026-12-30, perpétuelle	31 945	483 182	555 843	
série AM, 2,939 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	13 915	212 290	254 366	
série AQ, 6,538 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-29, perpétuelle	11 232	236 722	274 960	
	2 341 419	2 630 676		
Services publics				14,4
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 5,203 %, taux fixe jusqu'au 2030-04-29, perpétuelle	10 037	159 710	217 100	
série 3, catégorie A, 6,519 %, taux fixe jusqu'au 2029-07-30, perpétuelle	14 402	269 332	345 216	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 6,469 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	6 788	155 412	163 591	
AltaGas				
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	9 673	182 472	219 384	
série G, 6,017 %, taux fixe jusqu'au 2029-09-29, perpétuelle	10 964	225 276	270 263	
Canadian Utilities				
série Y, 5,200 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	18 552	368 455	439 682	
série FF, 4,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	14 480	351 161	364 172	
Capital Power				
série 3, 6,860 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	8 397	200 200	211 269	
série 5, 6,631 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-29, perpétuelle	11 320	248 120	283 906	
Emera				
série C, 6,434 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-14, perpétuelle	14 293	294 150	352 322	
série F, 5,749 %, taux fixe jusqu'au 2030-02-14, perpétuelle	11 543	211 626	271 722	
série H, 6,324 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-14, perpétuelle	16 972	380 557	425 318	
série J, 4,250 %, taux fixe jusqu'au 2026-05-14, perpétuelle	11 335	248 143	277 481	
Fortis				
série G, 6,123 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-31, perpétuelle	13 283	259 615	305 376	
série H, 4,183 %, taux fixe jusqu'au 2030-05-31, perpétuelle	10 566	164 121	189 131	
série K, 5,469 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	14 142	254 401	315 084	
série M, 5,493 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	35 815	681 570	826 252	
	4 654 321	5 477 269		
Immobilier				0,3
Fonds de placement immobilier Artis				
série I, 6,905 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	6 091	132 396	129 190	
Total des actions canadiennes			30 885 871	36 264 040

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				3,8
Bermudes				
Brookfield Infrastructure Partners				
série 3, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	6 926	168 338	173 981	
série 9, catégorie A, 6,642 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-30, perpétuelle	11 535	252 195	287 914	
série 11, catégorie A, 6,446 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	14 364	303 055	357 951	
Brookfield Renewable Partners				
série 7, catégorie A, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-30, perpétuelle	10 058	237 573	252 154	
série 13, catégorie A, 6,050 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	14 423	313 193	356 104	
Total des actions étrangères	1 274 354	1 428 104		
Total des actions	32 160 225	37 692 144		
Coûts des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(38 246)		–
Total des placements	32 121 979	37 692 144	99,2	
Autres éléments d'actif net			308 128	0,8
Actif net	38 000 272			100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	302 103	317 736

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2017.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	1 850 000	–	–	(25 000)	1 825 000
2024	1 900 000	75 000	–	(200 000)	1 775 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins mensuellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES	0,40	0,40

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	9 794	22 743

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions privilégiées canadiennes. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes cherche à reproduire le rendement du Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR), déduction faite des frais. Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes investira principalement dans des actions privilégiées inscrites à la cote du TSX.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille d'actions privilégiées ou d'autres titres choisis par le gestionnaire qui reproduit étroitement l'exposition au marché de l'indice pertinent. Les actions privilégiées qui seront choisies pour être incluses dans le portefeuille du FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes auront généralement un taux de dividende ajustable et devront remplir des critères en matière de capitalisation boursière minimale, de qualité et de liquidité semblables à ceux du Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR). Le gestionnaire prévoit rééquilibrer les titres détenus par le FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes à intervalles réguliers, afin de refléter les changements apportés à la composition et aux caractéristiques de l'indice pertinent.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	37 692	–	–	37 692
TOTAL	37 692	–	–	37 692
31 DÉCEMBRE 2024				
31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	36 131	–	–	36 131
TOTAL	36 131	–	–	36 131

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES (DCP)

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	
	%	%
Actions canadiennes	Actions canadiennes	
Actions privilégiées	Actions privilégiées	
Services financiers	Services financiers	49,9
Énergie	Énergie	26,1
Services publics	Services publics	12,8
Communications	Communications	5,7
Immobilier	Immobilier	0,3
Actions étrangères	Actions étrangères	3,8
Autres éléments d'actif net	Autres éléments d'actif net	1,4
TOTAL	100,0	TOTAL
		100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB 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 FNB 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 FNB.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Canadian Rate Reset Preferred Share Index (TR)	3,00	1 163	1 100

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

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les actions privilégiées. 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 FNB est exposé.

Répartition du portefeuille des actions privilégiées par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES	
	30 JUIN 2025 %	31 DÉCEMBRE 2024 %
A	3	3
BBB	59	62
BB	26	24
NON NOTÉS	12	11
TOTAL	100	100

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

30 JUIN 2025	317 736
31 DÉCEMBRE 2024	352 458

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
REVENUS TOTAUX	4 558	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	2 279	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	2 279	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
243 264	—	—

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 349 494	1 543 063
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	790 140 890	401 151 238
Subscriptions à recevoir	1 247 925	1 714 513
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	48 832
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 607 155	913 535
	794 345 464	405 371 181
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	41 121	39 219
Distributions à payer	—	2 399 667
Somme à payer pour l'achat de titres	1 245 034	1 713 106
	1 286 155	4 151 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	793 059 309	401 219 189
— par part (note b)	24,96	22,86

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Revenus		
Dividendes		
	8 624 078	1 214 758
Écart de conversion sur encaisse	(2 937)	(354)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 659 391	61 435
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	53 993 579	(296 191)
	67 274 111	979 648
Charges		
Frais de gestion		
	166 082	18 868
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	3 591	1 336
	169 673	20 204
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 251	7 989
	175 924	28 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 098 187	951 455
— par part	2,70	0,11
Nombre moyen de parts rachetables		
	24 877 624	8 377 397

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
401 219 189		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 098 187	951 455
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	393 243 753	199 473 471
Montant global des rachats de parts rachetables	(61 578 230)	(5 623 885)
	331 665 523	193 849 586
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 923 590)	(701 220)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	793 059 309	194 099 821

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	67 098 187	951 455
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	2 937	354
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(4 659 391)	(61 435)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(53 993 579)	296 191
Produit de la vente/échéance de placements**	11 238 064	2 140 223
Achat de placements**	(11 606 377)	(34 143 289)
Somme à recevoir pour la vente de titres	48 832	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(693 620)	(476 037)
Charges à payer	1 902	9 736
Somme à payer pour l'achat de titres	(468 072)	1 002 656
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 968 883	(30 280 146)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables***	2 373 059	31 692 550
Montant global des rachats de parts rachetables**	(209 317)	(54 607)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(9 323 257)	(695 640)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 159 515)	30 942 303
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(2 937)	(354)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt		
	7 930 458	738 721

* Début des opérations en avril 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de (61 368 913 \$) le 30 juin 2025 et (5 569 278 \$) le 30 juin 2024.

*** À l'exclusion des opérations en nature de 391 337 282 \$ le 30 juin 2025 et 166 772 610 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,6
Actions canadiennes				99,5
Énergie				15,7
Advantage Energy Ltd.	30 440	306 959	360 105	
ARC Resources Ltd.	120 433	3 108 691	3 457 631	
Athabasca Oil Corporation	114 136	582 217	643 727	
Baytex Energy Corp.	141 815	532 032	346 029	
Birchcliff Energy Ltd.	51 735	301 463	386 461	
Cameco Corporation	88 367	5 947 121	8 936 555	
Canadian Natural Resources, Ltd.	419 015	19 237 061	17 933 842	
Cardinal Energy, Ltd.	29 018	189 480	195 581	
Cenovus Energy Inc.	266 609	6 009 465	4 940 265	
CES Energy Solutions Corp.	42 964	300 647	284 851	
Denison Mines Corp.	172 655	418 409	429 911	
Enbridge Inc.	447 603	25 737 622	27 639 485	
Enerflex, Ltd.	24 073	229 674	258 785	
Freehold Royalties, Ltd.	25 120	330 481	321 285	
Gibson Energy Inc.	31 715	722 352	757 989	
Headwater Exploration Inc.	42 953	289 688	289 074	
Imperial Oil Limited	31 345	3 042 150	3 390 902	
International Petroleum Corporation	15 064	279 603	335 626	
Kelt Exploration, Ltd.	30 584	195 062	224 487	
Keyera Corp.	47 983	1 946 677	2 137 163	
MEG Energy Corp.	55 517	1 430 206	1 428 452	
NexGen Energy Ltd.	106 914	935 526	1 011 406	
North American Construction Group, Ltd.	5 018	129 533	109 342	
NuVista Energy Ltd.	31 685	401 462	474 641	
Obsidian Energy Ltd.	14 001	118 971	106 128	
Paramount Resources, Ltd.	15 200	370 895	329 384	
Parex Resources Inc.	20 368	330 060	283 319	
Parkland Corporation	27 780	1 036 373	1 070 086	
Pason Systems Inc.	15 311	211 743	188 019	
Pembina Pipeline Corporation	119 139	6 258 666	6 091 577	
PEYTO Exploration & Development Corp.	37 784	614 495	734 899	
PrairieSky Royalty, Ltd.	46 826	1 228 372	1 106 030	
Precision Drilling Corporation	2 617	208 306	168 770	
Secure Waste Infrastructure Corp.	45 785	601 856	712 872	
Shawcor Ltd.	13 827	179 531	166 062	
South Bow Corporation	41 835	1 504 799	1 478 867	
Spartan Delta Corp.	29 126	102 104	110 970	
Strathcona Resources Ltd.	11 523	300 732	346 266	
Suncor Énergie	251 747	13 145 533	12 841 615	
Surge Energy Inc.	18 994	117 908	116 053	
Tamarack Valley Energy, Ltd.	101 318	411 167	489 366	
TC Énergie	212 988	12 756 897	14 159 442	
TerraVest Industries Inc.	2 483	278 212	419 875	
Topaz Energy Corp.	27 708	685 192	710 987	
Tourmaline Oil Corp.	71 044	4 549 449	4 667 591	
Trican Well Service Ltd.	37 784	169 644	170 406	
Valeura Energy Inc.	16 395	104 446	117 552	
Vermilion Energy Inc.	31 673	410 109	314 830	
Whitecap Resources, Inc.	247 830	2 296 958	2 267 645	
	120 595 999	125 462 206		
Matériaux				12,6
Agnico Eagle Mines Limited	104 313	13 049 144	16 923 741	
Alamos Gold Inc., Cl. A	87 494	2 616 461	3 169 033	
Algoma Steel Group Inc.	24 461	231 862	230 178	
Allied Gold Corporation	14 974	216 837	273 725	
Altius Minerals Corporation	7 595	188 058	207 951	
Aris Mining Corporation	23 926	154 199	219 401	
Aya Gold & Silver Inc.	21 352	275 860	261 562	
B2Gold Corp.	253 994	1 016 826	1 249 651	
Canfor Corporation	11 296	165 878	159 725	
Capstone Copper Corp.	94 157	796 559	787 153	
Cascades Inc.	15 255	151 355	135 922	
CCL Industries Inc. Cl. B	30 265	2 237 784	2 403 344	
Centerra Gold Inc.	42 989	382 246	421 722	
Chemtrade Logistics Income Fund	22 770	221 313	252 747	
Discovery Silver Corp.	97 443	280 499	290 380	
Dundee Precious Metals Inc.	35 496	526 097	776 653	
Eldorado Gold Corporation	39 103	894 292	1 083 935	
Endeavour Silver Corp.	58 351	299 415	391 535	
Equinox Gold Corp.	150 566	1 207 365	1 183 449	
Ero Copper Corp.	17 695	401 802	406 985	
First Majestic Silver Corp.	92 278	815 804	1 039 973	
First Quantum Minerals Ltd.	138 479	2 479 368	3 349 807	
Foran Mining Corporation	85 287	329 370	260 125	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Matériaux (suite)			
Fortuna Mining Corp.	59 516	428 390	530 288
Franco-Nevada Corporation	39 178	7 524 123	8 759 026
G Mining Ventures Corp.	22 608	326 216	401 970
Global Atomic Corporation	32 766	41 356	20 315
Hudbay Minerals Inc.	79 637	880 554	1 150 755
IAMGOLD Corporation	114 524	860 606	1 148 676
Interfor Corporation	10 095	166 190	126 591
Ivanhoe Mines Ltd., Cl. A	145 823	2 322 084	1 491 769
K92 Mining Inc.	44 142	436 062	678 021
Kinross Gold Corporation	248 818	3 603 060	5 294 847
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	12 667	375 363	359 490
Lithium Americas Corp.	41 967	195 910	152 760
Lundin Gold Inc.	34 642	1 411 497	2 490 760
Lundin Mining Corporation	144 407	1 930 964	2 067 908
MAG Silver Corp.	18 782	388 398	543 363
Methanex Corporation	13 738	788 271	619 446
New Gold Inc.	160 007	643 285	1 083 247
NGEx Minerals Ltd.	22 636	263 086	359 912
NOVAGOLD RESOURCES Inc.	49 285	266 042	275 996
Nutrien Ltd.	101 580	7 346 305	8 060 373
OceanaGold Corporation	46 031	572 341	884 716
Orla Mining Ltd.	39 234	355 892	536 721
Pan American Silver Corp.	75 076	2 355 649	2 900 937
Redevances OR	36 662	979 357	1 283 170
Sandstorm Gold, Ltd.	48 121	435 699	616 430
Seabridge Gold Inc.	15 119	306 840	298 903
Silvercorp Metals Inc.	30 583	155 371	176 464
Skeena Resources Limited	21 699	282 963	470 000
SSR Mining Inc.	40 339	442 844	700 688
Stella-Jones Inc.	11 374	876 657	892 745
Taseko Mines Limited	57 021	168 215	245 190
Teck Resources, Ltd. Cl. B	91 585	5 431 542	5 043 586
Torex Gold Resources, Inc.	16 560	505 440	735 595
Transcontinental Inc., Cl. A	14 034	238 154	293 451
Triple Flag Precious Metals Corp.	12 552	311 215	405 304
Victoria Gold Corp.	4 494	27 651	2 157
Vizsla Silver Corp.	49 478	153 836	198 902
Wesdome Gold Mines Ltd.	29 061	405 910	551 287
West Fraser Timber Co., Ltd.	11 251	1 265 456	1 123 525
Wheaton Precious Metals Corp.	92 646	8 512 955	11 345 429
Winpak, Ltd.	6 251	268 579	279 045
	83 188 722	100 078 455	

Produits industriels

ADENTRA Inc.	5 300	186 173	152 905
Aecon Group Inc.	11 535	221 962	237 275
AG Growth International Inc.	3 768	175 114	156 937
Air Canada	71 003	1 268 064	1 496 033
AtkinsRealis Group Inc.	35 637	2 327 787	3 403 690
ATS Corporation	20 056	797 915	871 032
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	6 453	266 045	307 034
Ballard Power Systems Inc.	47 987	117 665	104 612
Barrick Mining Corporation	347 493	8 774 705	9 851 427
Bird Construction Inc.	10 122	228 348	291 412
Bombardier Inc. Cl. B	17 536	1 456 710	2 080 471
Boyd Group Services Inc.	4 789	1 100 929	1 024 367
Brookfield Business Corporation, Cl. A	8 109	304 268	345 525
CAE Inc.	67 149	2 031 057	2 679 917
Canadian Pacific Kansas City Limited	192 480	21 407 542	20 822 486
Cargojet Inc.	3 668	390 707	347 836
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	114 111	17 679 383	16 191 210
Doman Building Materials Group Ltd.	13 889	105 969	121 112
Element Fleet Management, Corp.	82 377	2 279 552	2 809 879
Exchange Income Corporation	8 781	445 502	550 832
Fining International Inc.	29 015	1 206 607	1 689 253
GFL Environmental Inc., Sub. Voting	44 510	2 678 235	3 059 617
Hammond Power Solutions Inc.	2 354	254 789	295 262
Industries Toromont	16 412	2 002 014	2 008 665
MDA Space Ltd.	19 057	412 638	669 091
Mullen Group Limited	16 408	226 356	232 830
NFI Group Inc.	17 554	236 007	316 674
RB Global, Inc.	37 872	4 684 056	5 478 942
Richelieu Hardware, Ltd.	10 147	380 328	371 279
Russel Metals Inc.	11 521	461 933	505 196
Savarie Corporation	11 309	207 646	220 526
Stantec Inc.	23 043	2 702 235	3 414 281
TFI International Inc.	15 356	2 542 378	1 877 117
Thomson Reuters Corporation	28 444	6 720 636	7 789 105
Waste Connections, Inc.	52 589	13 295 418	13 377 590

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Produits industriels (suite)				
Westshore Terminals Investment Corporation	7 433	182 229	196 157	
WSP Global Inc.	26 757	6 401 745	7 432 292	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	106 160 647	112 779 869		
Consommation discrétionnaire				3,3
Aritzia Inc.	21 471	1 104 127	1 514 779	
BRP Inc.	6 400	468 165	423 040	
Canada Goose Holdings Inc.	9 001	129 925	137 085	
Dollarama Inc.	54 719	7 820 088	10 498 934	
Linamar Corporation	7 703	458 056	499 154	
Magna International Inc.	54 472	3 086 705	2 867 406	
Martinrea International Inc.	13 732	130 140	116 447	
MTY Food Group Inc.	3 826	170 916	162 605	
Pet Valu Holdings Ltd.	11 311	307 313	373 602	
Restaurant Brands International Inc.	61 841	5 878 763	5 586 098	
Société Canadian Tire, Cl. A	11 166	1 685 819	2 070 065	
Spin Master Corp.	6 296	177 576	145 501	
Vêtements de Sport Gildan	29 066	1 763 863	1 950 329	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	23 181 456	26 345 045		
Consommation courante				3,7
Alimentation Couche-Tard Inc.	145 654	10 890 526	9 859 319	
Compagnies Loblaw	28 077	5 159 189	6 324 344	
Empire Company Limited Cl. A	29 124	1 211 840	1 645 797	
George Weston Limited	11 318	2 532 391	3 091 059	
Jameson Wellness Inc.	8 673	268 580	308 065	
Maple Leaf Foods Inc.	13 973	333 248	396 414	
Metro Inc.	45 361	3 995 912	4 852 266	
Premium Brands Holdings Corp.	8 815	736 554	715 955	
Saputo Inc.	48 269	1 277 717	1 345 257	
The North West Company Inc.	8 998	422 958	434 334	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	26 828 915	28 972 810		
Soins de santé				0,4
Andlauer Healthcare Group Inc.	3 656	155 446	192 342	
Aurora Cannabis Inc.	10 069	75 791	57 997	
Bausch Health Companies Inc.	63 500	615 765	576 580	
Canopy Growth Corporation	15 014	83 868	25 224	
Chartwell résidences pour retraités	54 474	815 548	1 012 672	
dentalcorp Holdings Ltd.	27 987	216 502	235 651	
Extendicare Inc.	16 714	219 777	236 336	
Sienna Senior Living Inc.	14 028	219 266	267 233	
Well Health Technologies Corp.	44 151	198 574	179 253	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2 600 537	2 783 288		
Services financiers				32,8
Alaris Equity Partners Income Trust	7 589	144 912	145 178	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	193 074	15 517 386	18 662 533	
Banque de Montréal	149 527	19 737 625	22 565 120	
Banque Nationale du Canada	79 635	9 703 211	11 190 310	
Banque Royale du Canada	288 804	46 028 291	51 831 654	
Banque Scotia	253 847	17 568 095	19 114 679	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	83 714	5 648 264	6 309 524	
Brookfield Corporation Cl. A	281 285	19 618 752	23 706 700	
CI Financial Corp.	26 583	653 566	842 415	
Definity Financial Corporation	17 423	1 034 867	1 382 863	
EQB Inc.	5 120	487 732	530 227	
Fairfax Financial Holdings Limited	4 490	8 397 822	11 036 420	
Financière Manuvie	356 113	13 976 790	15 505 160	
Financière Sun Life	118 277	9 230 723	10 717 079	
First National Financial Corporation	3 693	144 216	151 893	
goeasy Ltd.	2 526	425 329	424 065	
Great-West Lifeco Inc.	55 848	2 628 143	2 892 368	
Groupe Financier Banque TD	359 326	30 079 932	35 990 092	
Groupe TMX	54 811	2 504 024	3 163 691	
IA Groupe financier	19 179	2 214 365	2 863 233	
IGM Financial Inc.	17 728	718 728	762 658	
Intact Corporation financière	36 580	9 651 650	11 583 057	
Laurentian Bank of Canada	8 769	238 127	273 067	
Onex Corporation	12 605	1 256 078	1 413 020	
Power Corporation du Canada	113 090	5 060 786	6 015 257	
Propel Holdings Inc.	3 882	110 404	146 895	
Sprott Inc.	3 886	244 283	365 789	
Timbercreek Financial Corp.	16 426	119 276	124 838	
Trisura Group, Ltd.	8 967	347 459	397 059	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	223 490 836	260 106 844		

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information				9,6
Bitfarms Ltd.	65 800	145 530	74 354	
BlackBerry Limited	113 148	526 990	708 306	
Celestica Inc.	22 792	2 523 859	4 849 226	
CGI Inc.	41 573	6 229 543	5 945 355	
Computer Modelling Group, Ltd.	16 289	167 438	117 444	
Constellation Software Inc.	4 084	17 921 394	20 392 229	
Docebo Inc.	2 681	141 924	105 819	
Dye & Durham Limited	10 018	132 035	96 173	
Enghouse Systems Limited	8 757	245 121	204 651	
Kinaxis Inc.	6 137	1 022 967	1 242 865	
Lightspeed Commerce Inc.	26 615	462 514	425 308	
Open Text Corporation	53 600	2 229 841	2 132 744	
Shopify Inc. Cl. A	239 161	29 461 885	37 562 626	
The Descartes Systems Group Inc.	17 646	2 504 795	2 440 971	
		63 715 836	76 298 071	
Communications				2,2
BCE Inc.	186 741	7 206 472	5 639 578	
Cineplex Inc.	12 620	123 755	146 392	
Cogeco Communications Inc.	6 221	394 792	442 002	
Cogeco Inc.	1 151	66 941	77 382	
Quebecor Inc. Cl. B	33 083	1 110 679	1 371 290	
Rogers Communications Inc. Cl. B	75 902	3 472 534	3 065 682	
TELUS Corporation	306 446	6 665 843	6 701 974	
		19 041 016	17 444 300	
Services publics				3,2
Algonquin Power & Utilities Corp.	154 642	1 162 365	1 204 661	
AltaGas Ltd.	60 614	2 119 100	2 396 072	
ATCO Ltd., Cl. I	15 044	680 737	763 934	
Boralex, Inc. Cl. A	20 208	604 701	639 381	
Brookfield Infrastructure Corporation, Cl. A	23 850	1 233 878	1 351 341	
Canadian Utilities Limited Cl. A	24 157	828 655	910 236	
Capital Power Corporation	26 873	1 286 133	1 472 641	
Emera Incorporated	60 250	3 278 703	3 758 395	
Fortis Inc.	102 698	6 241 880	6 677 424	
Hydro One Limited	64 701	2 918 682	3 174 878	
Innergex Renewable Energy Inc.	30 332	321 381	416 155	
Northland Power Inc.	54 809	1 118 513	1 171 268	
Superior Plus Corp.	44 473	342 898	354 895	
TransAlta Corporation	54 412	688 431	799 312	
		22 826 057	25 090 593	
Immobilier				1,8
Altus Group Limited	8 889	467 136	468 361	
Colliers International Group Inc.	8 799	1 531 701	1 567 718	
Crombie Real Estate Investment Trust	20 459	282 783	304 225	
CT Real Estate Investment Trust	15 024	219 791	238 581	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	7 715	549 325	539 973	
Fiducie de placement immobilier Granite	12 644	923 864	874 712	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	52 057	626 606	613 752	
Fiducie de placement immobilier Primaris	18 952	277 270	278 973	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	54 614	760 085	812 110	
FirstService Corporation	7 820	1 841 796	1 858 267	
Fonds de placement immobilier Allied	25 211	400 978	432 621	
Fonds de placement immobilier Artis	16 453	124 169	125 536	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	32 967	1 482 884	1 464 065	
Fonds de placement immobilier First Capital	41 829	693 294	759 196	
Fonds de placement immobilier H&R	50 812	516 643	542 672	
Fonds de placement immobilier RioCan	59 450	1 073 623	1 052 860	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	25 410	621 463	650 242	
InterRent Real Estate Investment Trust	27 679	313 957	374 220	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	22 801	405 720	447 128	
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	7 628	113 178	107 402	
Nexus Industrial REIT	12 614	90 229	94 731	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	44 110	213 776	219 668	
Slate Grocery REIT	10 037	130 017	144 232	
StorageVault Canada Inc.	46 668	202 182	190 872	
		13 862 470	14 162 117	
Total des actions canadiennes		705 492 491	789 523 598	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				0,1
Bermudes				
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	7 333	553 495	617 292	
Total des actions		706 045 986	790 140 890	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(11 621)	—	
Total des placements		706 034 365	790 140 890	99,6
Autres éléments d'actif net			2 918 419	0,4
Actif net			793 059 309	100,0

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions canadiennes (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	17 550 000	16 875 000	–	(2 650 000)	31 775 000
2024	–	9 900 000	–	(275 000)	9 625 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
FRAIS DE GESTION		
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES	0,05	0,05

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
	41 121	39 219

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 Victoria Gold Corp.	2	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
31 DÉCEMBRE 2024 Victoria Gold Corp.	2	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS CANADIENNES (DMEC)

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

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(1)
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	29
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(26)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025		VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) – DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	(26)

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 2 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	32,8	Services financiers	33,0
Énergie	15,7	Énergie	17,0
Produits industriels	14,2	Produits industriels	13,8
Matériaux	12,6	Matériaux	11,6
Technologies de l'information	9,6	Technologies de l'information	9,6
Consommation courante	3,7	Consommation courante	3,8
Consommation discrétionnaire	3,3	Consommation discrétionnaire	3,2
Services publics	3,2	Services publics	3,2
Communications	2,2	Communications	2,4
Immobilier	1,8	Immobilier	1,9
Soins de santé	0,4	Soins de santé	0,4
Actions étrangères	0,1	Actions étrangères	0,1
Autres éléments d'actif net	0,4		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	%	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive Canada Broad Market Index (CA NTR)	3,00		23 792	12 037

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	67 184	178 311
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	44 800 197	43 580 945
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	324 241	189 541
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	23
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	142 880	148 115
	45 334 502	44 096 935
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 873	11 432
Distributions à payer	—	206 250
	4 873	217 682
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 329 629	43 879 253
– par part (note b)	34,87	31,91

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	45	348
Dividendes	593 789	580 200
Écart de conversion sur encaisse	(568)	273
Revenus provenant des activités de prêts de titres	991	1 162
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 782 543	833 331
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 084 679	891 879
	4 461 479	2 307 193
Charges		
Frais de gestion		
	36 931	32 020
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	266	751
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	37 197	32 771
	3 965	3 393
	41 162	36 164
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	4 420 317	2 271 029
	3,32	1,65
Nombre moyen de parts rachetables		
	1 331 630	1 378 846

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	43 879 253	36 906 706
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Opérations sur parts rachetables	4 420 317	2 271 029
Produit de la vente de parts rachetables	4 840 595	6 133 630
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 342 281)	(8 210 786)
	(2 501 686)	(2 077 156)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(468 255)	(447 453)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	45 329 629	36 653 126

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	568	(273)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 782 543)	(833 331)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 084 679)	(891 879)
Produit de la vente/échéance de placements*	4 930 359	3 596 023
Achat de placements**	(4 905 050)	(3 666 136)
Somme à recevoir pour la vente de titres	23	(6 445)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	5 235	(1 350)
Charges à payer	(6 559)	(4 964)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	577 671	462 674
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	11 855	28 107
Montant global des rachats de parts rachetables*	(25 580)	(33 276)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(674 505)	(657 453)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(688 230)	(662 622)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(568)	273
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(111 127)	(199 675)
	178 311	256 986
	67 184	57 311
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	44	348
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	599 025	578 850

* À l'exclusion des opérations en nature de (7 316 701 \$) le 30 juin 2025 et (8 177 510 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 4 828 740 \$ le 30 juin 2025 et 6 105 523 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions				99,5
Actions canadiennes				99,4
Énergie				16,6
Advantage Energy Ltd.	4 622	46 536	54 678	
ARC Resources Ltd.	11 673	294 929	335 132	
Athabasca Oil Corporation	753	3 238	4 247	
Baytex Energy Corp.	787	3 964	1 920	
Birchcliff Energy Ltd.	2 017	12 841	15 067	
Cameco Corporation	6 760	355 589	683 639	
Canadian Natural Resources, Ltd.	14 139	636 985	605 149	
Cenovus Energy Inc.	124	2 672	2 298	
CES Energy Solutions Corp.	7 774	48 665	51 542	
Denison Mines Corp.	30 120	89 157	74 999	
Enbridge Inc.	29 665	1 494 433	1 831 814	
Enerflex, Ltd.	4 462	42 130	47 966	
Energy Fuels Inc.	6 451	65 457	50 769	
Freehold Royalties, Ltd.	4 496	64 915	57 504	
Gibson Energy Inc.	5 673	119 941	135 585	
Headwater Exploration Inc.	8 427	52 880	56 714	
Imperial Oil Limited	42	2 953	4 543	
International Petroleum Corporation	443	7 412	9 870	
Kelt Exploration, Ltd.	7 083	47 330	51 989	
Keyera Corp.	3 418	118 740	152 238	
MEG Energy Corp.	357	9 511	9 186	
Meren Energy Inc.	14 327	25 932	23 926	
NexGen Energy Ltd.	17 050	150 253	161 293	
North American Construction Group, Ltd.	115	3 376	2 506	
NuVista Energy Ltd.	4 726	60 537	70 795	
Paramount Resources, Ltd.	77	2 433	1 669	
Parex Resources Inc.	3 889	54 693	54 096	
Parkland Corporation	4 759	184 411	183 317	
Pason Systems Inc.	2 911	35 804	35 747	
Pembina Pipeline Corporation	10 640	486 252	544 023	
PEYTO Exploration & Development Corp.	2 591	37 732	50 395	
PrairieSky Royalty, Ltd.	7 616	190 884	179 890	
Precision Drilling Corporation	507	41 063	32 696	
Secure Waste Infrastructure Corp.	7 091	107 165	110 407	
South Bow Corporation	5 531	199 763	195 521	
Suncor Énergie	4 294	232 724	219 037	
Tamarack Valley Energy, Ltd.	1 351	5 276	6 525	
TC Énergie	11 557	578 451	768 309	
Topaz Energy Corp.	4 358	99 530	111 826	
Tourmaline Oil Corp.	7 813	501 710	513 314	
Whitecap Resources, Inc.	398	3 776	3 642	
	6 522 043	7 505 783		
Matériaux				14,2
Alamos Gold Inc., Cl. A	2 367	53 824	85 733	
Altius Minerals Corporation	1 402	28 593	38 387	
Aya Gold & Silver Inc.	3 900	45 392	47 775	
B2Gold Corp.	2 825	12 555	13 899	
Canfor Corporation	145	2 231	2 050	
Capstone Copper Corp.	4 074	34 697	34 059	
Cascades Inc.	996	11 176	8 874	
CCL Industries Inc. Cl. B	3 249	213 220	258 003	
Centerra Gold Inc.	2 240	21 952	21 974	
Dundee Precious Metals Inc.	412	5 892	9 015	
Eldorado Gold Corporation	3 360	90 243	93 139	
Endeavour Silver Corp.	5 908	32 980	39 643	
Equinox Gold Corp.	9 844	83 129	77 374	
Ero Copper Corp.	3 269	75 459	75 187	
First Majestic Silver Corp.	7 841	67 701	88 368	
First Quantum Minerals Ltd.	6 408	145 858	155 010	
Foran Mining Corporation	9 162	39 002	27 944	
Fortuna Mining Corp.	4 417	35 647	39 355	
Franco-Nevada Corporation	2 789	443 871	623 537	
Hudbay Minerals Inc.	237	2 661	3 425	
IAMGOLD Corporation	6 600	47 305	66 198	
Interfor Corporation	681	13 293	8 540	
Ivanhoe Mines Ltd., Cl. A	14 988	215 069	153 327	
K92 Mining Inc.	5 055	63 294	77 645	
Kinross Gold Corporation	13 532	125 347	287 961	
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	2 156	68 189	61 187	
Lithium Americas Corp.	6 533	40 279	23 780	
Lundin Gold Inc.	1 980	47 431	142 362	
Lundin Mining Corporation	10 070	133 673	144 202	

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Matériaux (suite)				
MAG Silver Corp.	2 570	41 955	74 350	
Mines Agnico Eagle	6 849	558 434	1 111 182	
New Gold Inc.	11 663	67 002	78 959	
NGEx Minerals Ltd.	4 021	56 086	63 934	
NOVAGOLD RESOURCES Inc.	4 798	22 182	26 869	
Nutrien Ltd.	2 884	221 163	228 845	
OceanaGold Corporation	1 462	22 806	28 100	
Orla Mining Ltd.	4 355	46 519	59 576	
Pan American Silver Corp.	5 287	173 217	204 290	
Redevances OR	3 930	87 956	137 550	
Sandstorm Gold, Ltd.	6 827	52 175	87 454	
Seabridge Gold Inc.	2 461	39 265	48 654	
Silvercorp Metals Inc.	2 481	13 416	14 315	
Skeena Resources Limited	1 350	14 789	29 241	
SSR Mining Inc.	700	11 835	12 159	
Stella-Jones Inc.	1 331	93 733	104 470	
Taseko Mines Limited	1 887	3 947	8 114	
Teck Resources, Ltd. Cl. B	5 858	298 361	322 600	
Torex Gold Resources, Inc.	603	26 574	26 785	
Transcontinental Inc., Cl. A	1 037	13 915	21 684	
Triple Flag Precious Metals Corp.	2 142	45 022	69 165	
Wesdome Gold Mines Ltd.	3 787	65 828	71 839	
West Fraser Timber Co., Ltd.	86	9 355	8 588	
Wheaton Precious Metals Corp.	6 803	449 356	833 095	
Winpak, Ltd.	701	28 573	31 293	
	4 663 427	6 411 064		
Produits industriels				11,4
ADENTRA Inc.	811	26 668	23 397	
Aeon Group Inc.	74	1 152	1 522	
AtkinsRealis Group Inc.	2 159	110 419	206 206	
ATS Corporation	1 456	73 016	63 234	
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	196	7 847	9 326	
Bird Construction Inc.	325	7 184	9 357	
Bombardier Inc. Cl. B	1 200	67 852	142 368	
Boyd Group Services Inc.	272	66 597	58 181	
Brookfield Business Corporation, Cl. A	337	10 819	14 360	
CAE Inc.	3 687	112 315	147 148	
Canadian Pacific Kansas City Limited	11 783	1 279 782	1 274 685	
Cargojet Inc.	23	2 771	2 181	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 549	1 031 390	929 238	
Element Fleet Management, Corp.	6 254	139 085	213 324	
Exchange Income Corporation	224	11 781	14 051	
Fining International Inc.	1 758	63 767	102 351	
GFL Environmental Inc., Sub. Voting	649	35 345	44 612	
Hammond Power Solutions Inc.	132	13 073	16 557	
Industries Toromont	963	108 761	117 862	
MDA Space Ltd.	1 228	16 774	43 115	
Mullen Group Limited	236	3 504	3 349	
NFI Group Inc.	935	13 297	16 867	
RB Global, Inc.	2 342	229 561	338 817	
Richelieu Hardware, Ltd.	295	12 008	10 794	
Russel Metals Inc.	212	8 662	9 296	
Savaria Corporation	208	3 503	4 056	
Stantec Inc.	1 344	134 612	199 140	
TELUS International (Cda) Inc.	2 315	21 872	11 459	
TFI International Inc.	886	136 724	108 305	
Thomson Reuters Corporation	2 084	384 998	570 683	
Westshore Terminals Investment Corporation	660	17 647	17 417	
WSP Global Inc.	1 615	310 959	448 599	
	4 463 745	5 171 857		
Consommation discrétionnaire				3,5
Aritzia Inc.	1 319	50 792	93 055	
BRP Inc.	617	55 189	40 784	
Canada Goose Holdings Inc.	1 305	22 006	19 875	
Dollarama Inc.	3 274	324 454	628 182	
Linamar Corporation	452	29 139	29 290	
Magna International Inc.	3 087	225 912	162 500	
Pet Valu Holdings Ltd.	653	17 551	21 569	
Restaurant Brands International Inc.	3 982	392 098	359 694	
Société Canadian Tire, Cl. A	708	108 566	131 256	
Spin Master Corp.	826	27 341	19 089	
Vêtements de Sport Gildan	1 375	69 316	92 262	
	1 322 364	1 597 556		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation courante				3,9
Alimentation Couche-Tard Inc.	9 810	731 861	664 039	
Compagnies Loblaw	1 816	232 007	409 054	
Empire Company Limited Cl. A	757	28 424	42 778	
George Weston Limited	656	112 519	179 160	
Jamieson Wellness Inc.	393	11 624	13 959	
Lassonde Industries Inc., Cl. A	68	11 151	14 185	
Maple Leaf Foods Inc.	573	13 623	16 256	
Metro Inc.	2 732	212 091	292 242	
Neighbourly Pharmacy Inc.	572	349	349	
Premium Brands Holdings Corp.	1 249	107 017	101 444	
Saputo Inc.	829	24 079	23 104	
SunOpta Inc.	1 962	18 911	15 441	
The North West Company Inc.	181	6 877	8 737	
	1 510 533	1 780 748		
Soins de santé				0,2
Andlauer Healthcare Group Inc.	128	5 178	6 734	
Bausch Health Companies Inc.	4 269	47 805	38 763	
Cronos Group Inc.	2 467	7 040	6 439	
dentalcorp Holdings Ltd.	2 241	15 195	18 869	
Sienna Senior Living Inc.	284	3 632	5 410	
Well Health Technologies Corp.	4 716	22 081	19 147	
	100 931	95 362		
Services financiers				33,6
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 313	738 719	1 093 515	
Banque de Montréal	8 847	1 092 662	1 335 101	
Banque Nationale du Canada	4 713	491 544	662 271	
Banque Royale du Canada	17 067	2 283 688	3 063 015	
Banque Scotia	15 204	1 055 643	1 144 861	
Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A	5 276	311 117	397 652	
Brookfield Corporation Cl. A	17 242	959 476	1 453 156	
Canaccord Genuity Group Inc.	605	5 128	6 268	
CI Financial Corp.	280	5 167	8 873	
Definity Financial Corporation	412	24 356	32 700	
EQB Inc.	324	27 276	33 554	
Fairfax Financial Holdings Limited	238	367 335	585 004	
Fiera Capital Corporation	696	4 375	4 468	
Financière Manuvie	22 072	638 775	961 015	
Financière Sun Life	7 041	481 518	637 985	
goeasy Ltd.	169	24 680	28 372	
Great-West Lifeco Inc.	3 165	131 978	163 915	
Groupe Financier Banque TD	21 175	1 749 274	2 120 888	
Groupe TMX	2 457	99 735	141 818	
IA Groupe financier	1 066	97 843	159 143	
IGM Financial Inc.	1 382	56 178	59 454	
Intact Corporation financière	1 996	433 043	632 033	
Banque Laurentienne du Canada	306	8 742	9 529	
Onex Corporation	800	75 500	89 680	
Power Corporation du Canada	6 660	252 599	354 245	
Propel Holdings Inc.	416	13 404	15 741	
Sprott Inc.	71	3 692	6 683	
Trisura Group, Ltd.	411	13 987	18 199	
	11 447 434	15 219 138		
Technologies de l'information				10,1
BlackBerry Limited	7 129	41 342	44 628	
Celestica Inc.	1 405	74 618	298 928	
CGI Inc.	2 390	318 977	341 794	
Constellation Software Inc.	240	814 118	1 198 368	
Docebo Inc.	188	11 322	7 420	
Enghouse Systems Limited	304	9 691	7 104	
Kinaxis Inc.	226	35 382	45 770	
Lightspeed Commerce Inc.	2 283	44 039	36 482	
Open Text Corporation	3 769	191 057	149 969	
Shopify Inc. Cl. A	14 808	1 458 915	2 325 744	
The Descartes Systems Group Inc.	966	115 256	133 627	
	3 114 717	4 589 834		
Communications				1,0
BCE Inc.	1 635	62 818	49 377	
Cogeco Communications Inc.	129	8 234	9 166	
Quebecor Inc. Cl. B	1 501	50 733	62 216	
Rogers Communications Inc. Cl. B	5 648	307 428	228 123	
TELUS Corporation	4 936	119 296	107 950	
	5 48 509	456 832		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Services publics				3,5
Algonquin Power & Utilities Corp.	1 170	9 573	9 114	
AltaGas Ltd.	3 560	103 490	140 727	
ATCO Ltd., Cl. I	2 671	114 512	135 633	
Boralex, Inc. Cl. A	3 332	105 392	105 424	
Brookfield Infrastructure Corporation, Cl. A	2 845	150 946	161 198	
Brookfield Renewable Corporation	3 491	134 404	155 803	
Canadian Utilities Limited Cl. A	4 727	168 427	178 113	
Fortis Inc.	1 725	99 457	112 160	
Hydro One Limited	8 480	356 003	416 114	
Inergex Renewable Energy Inc.	5 567	62 584	76 379	
Northland Power Inc.	2 123	47 576	45 369	
Superior Plus Corp.	8 934	75 340	71 293	
		1 427 704	1 607 327	
Immobilier				1,4
Altus Group Limited	549	29 017	28 927	
BSR Real Estate Investment Trust	323	4 931	5 738	
Colliers International Group Inc.	611	97 904	108 862	
Dream Unlimited Corp., Cl. A	851	21 650	17 565	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	125	8 859	8 749	
Fiducie de placement immobilier Granite	881	65 527	60 947	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	5 458	65 170	64 350	
Fiducie de placement immobilier Primaris	246	3 452	3 621	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	265	3 593	3 940	
FirstService Corporation	492	110 306	116 914	
Fonds de placement immobilier Allied	1 949	36 612	33 445	
Fonds de placement immobilier Artis	493	2 744	3 762	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	590	28 760	26 202	
Fonds de placement immobilier First Capital	494	8 043	8 966	
Fonds de placement immobilier H&R	2 869	31 520	30 641	
Fonds de placement immobilier RioCan	2 829	52 550	50 102	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	523	12 254	13 383	
InterRent Real Estate Investment Trust	223	2 425	3 015	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	180	3 313	3 530	
Morguard Corporation	78	8 268	8 835	
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2 277	12 063	11 339	
Slate Grocery REIT	316	4 012	4 541	
StorageVault Canada Inc.	1 505	7 039	6 155	
		620 012	623 529	
Total des actions canadiennes		35 741 419	45 059 030	
Actions étrangères				0,1
Bermudes				
Brookfield Wealth Solutions Ltd.	777	60 126	65 408	
Total des actions		35 801 545	45 124 438	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(6 962)	–	
Total des placements		35 794 583	45 124 438	99,5
Autres éléments d'actif net				0,5
Actif net			45 329 629	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES \$	TITRES \$
Titres prêtés	324 241	427 289	

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	1 375 000	150 000	–	(225 000)	1 300 000
2024	1 400 000	225 000	–	(300 000)	1 325 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,15	0,15

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
	4 873	11 432

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 Neighbourly Pharmacy Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–
31 DÉCEMBRE 2024 Neighbourly Pharmacy Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation au Canada tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduée et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	45 124	–	–	45 124
TOTAL	45 124	–	–	45 124
31 DÉCEMBRE 2024				
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	43 770	–	–	43 770
TOTAL	43 770	–	–	43 770

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS IR CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMC)

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

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		— SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS		— PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS		— ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)		— GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)		— GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3		— TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE		— SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	—
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025		 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	 —

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 0 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	33,6	Services financiers	33,6
Énergie	16,6	Énergie	18,0
Matériaux	14,2	Produits industriels	12,3
Produits industriels	11,4	Matériaux	12,3
Technologie de l'information	10,1	Technologie de l'information	10,1
Consommation courante	3,9	Consommation courante	4,3
Services publics	3,5	Consommation discrétionnaire	3,4
Consommation discrétionnaire	3,5	Services publics	3,0
Immobilier	1,4	Immobilier	1,4
Communications	1,0	Communications	1,0
Soins de santé	0,2	Soins de santé	0,3
Actions étrangères	0,1	Actions étrangères	0,1
Autres éléments d'actif net	0,5	Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Canada IMI Total Return	3,00	1 360	1 316

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

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$		\$	
30 JUIN 2025	427 289			
31 DÉCEMBRE 2024	388 188			

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025	30 JUIN 2024	
	\$	%	
REVENUS TOTAUX	1 982	100	2 278
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	991	50	1 162
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	991	50	1 116
			49

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFC)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	195 107	1 050 080
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	224 631 237	217 041 658
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	3 868 126	1 422 133
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 508 692	1 438 928
	230 203 162	220 952 799
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	90 312	174 707
Distributions à payer	—	1 012 500
	90 312	1 187 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	230 112 850	219 765 592
– par part (note b)	35,68	32,56

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	911	1 916
Dividendes	3 022 993	3 986 570
Écart de conversion sur encaisse	(2 289)	1 123
Revenus provenant des activités de prêts de titres	4 842	5 105
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 631 818	12 172 293
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	6 522 240	2 658 849
	23 180 515	18 825 856
Charges		
Frais de gestion		
	496 694	607 922
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 329	5 290
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	498 023	613 212
	39 938	52 407
	537 961	665 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 642 554	18 160 237
– par part	3,47	1,87
Nombre moyen de parts rachetables		
	6 527 210	9 689 286

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
219 765 592		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 642 554	18 160 237
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	4 158 813	1 376 926
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 042 719)	(101 912 695)
	(9 883 906)	(100 535 769)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 383 497)	(2 860 550)
Remboursement de capital	(27 893)	—
	(2 411 390)	(2 860 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	230 112 850	222 177 963

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	22 642 554	18 160 237
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	2 289	(1 123)
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(13 631 818)	(12 172 293)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(6 522 240)	(2 658 849)
Produit de la vente/échéance de placements*	56 813 958	69 785 083
Achat de placements**	(56 465 934)	(69 299 052)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(69 764)	179 439
Charges à payer	(84 395)	(144 123)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	2 684 650	3 849 319
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	40 696	9 646
Montant global des rachats de parts rachetables*	(154 140)	(447 587)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(3 423 890)	(4 600 550)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 537 334)	(5 038 491)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(2 289)	1 123
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(854 973)	(1 188 049)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 050 080	1 653 015
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	195 107	464 966
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	911	1 916
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 953 229	4 166 009

* À l'exclusion des opérations en nature de (13 888 579 \$) le 30 juin 2025 et (101 465 108 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 4 118 117 \$ le 30 juin 2025 et 1 367 280 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions canadiennes				99,3
Énergie				14,1
Cameco Corporation	3 513	288 257	355 270	
Canadian Natural Resources Limited	19 301	852 527	826 083	
CES Energy Solutions Corp.	103 205	886 163	684 249	
Enbridge Inc.	183 885	9 840 486	11 354 899	
Enerflex, Ltd.	219 814	2 258 787	2 363 000	
Parex Resources Inc.	22 190	318 499	308 663	
Parkland Corporation	47 280	1 839 528	1 821 225	
Pembina Pipeline Corporation	11 489	534 389	587 432	
PrairieSky Royalty, Ltd.	131 664	3 331 448	3 109 904	
Precision Drilling Corporation	39 789	2 905 953	2 565 993	
Secure Waste Infrastructure Corp.	141 425	2 116 307	2 201 987	
TC Énergie Corporation	89 218	5 136 324	5 931 213	
Tourmaline Oil Corp.	4 900	308 445	321 930	
		30 617 113	32 431 848	
Matériaux				16,1
Agnico Eagle Mines Limited	48 120	5 216 938	7 806 989	
Canfor Corporation	165 330	2 548 721	2 337 766	
Cascades Inc.	140 025	1 401 544	1 247 623	
Dundee Precious Metals Inc.	115 322	1 258 847	2 523 245	
Franco-Nevada Corporation	4 480	917 839	1 001 594	
Interfor Corporation	131 500	2 217 764	1 649 010	
Kinross Gold Corporation	178 258	1 210 406	3 793 330	
Lundin Gold Inc.	46 190	1 590 693	3 321 061	
Orla Mining Ltd.	102 866	1 618 752	1 407 207	
Redevances OR	81 471	2 997 790	2 851 485	
Sandstorm Gold, Ltd.	112 608	1 450 164	1 442 509	
SSR Mining Inc.	71 253	1 204 170	1 237 665	
Transcontinental Inc., Cl. A	112 378	1 673 863	2 349 824	
West Fraser Timber Co., Ltd.	21 526	2 160 307	2 149 586	
Wheaton Precious Metals Corp.	15 827	1 224 111	1 938 174	
		28 691 909	37 057 068	
Produits industriels				9,7
ADENTRA Inc.	53 296	1 880 098	1 537 590	
Brookfield Business Corporation, Cl. A	13 525	536 271	576 300	
Canadian Pacific Kansas City Limited	39 349	4 248 394	4 256 775	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 033	2 840 407	2 558 702	
MDA Space Ltd.	57 765	1 648 094	2 028 129	
Russel Metals Inc.	46 660	1 984 933	2 046 041	
Savaria Corporation	49 585	925 594	966 908	
Stantec Inc.	22 531	1 999 620	3 338 418	
Thomson Reuters Corporation	2 395	462 640	655 847	
WSP Global Inc.	16 005	3 972 509	4 445 709	
		20 498 560	22 410 419	
Consommation discrétionnaire				1,5
Dollarama Inc.	4 814	693 426	923 662	
Linamar Corporation	38 501	2 307 084	2 494 865	
		3 000 510	3 418 527	
Consommation courante				4,9
Alimentation Couche-Tard Inc.	17 357	1 321 392	1 174 895	
Compagnies Loblaw	18 981	2 844 013	4 275 470	
Empire Company Limited, Cl. A	47 819	1 961 621	2 702 252	
George Weston Limited	11 526	2 204 040	3 147 866	
		8 331 066	11 300 483	
Soins de santé				1,5
Bausch Health Companies Inc.	217 277	1 840 859	1 972 875	
dentalcorp Holdings Ltd.	174 649	1 421 148	1 470 545	
		3 262 007	3 443 420	

FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFC)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Services financiers				35,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	67 068	4 809 532	6 482 793	
Banque de Montréal	29 251	3 535 061	4 414 268	
Banque Laurentienne du Canada	79 717	2 281 997	2 482 387	
Banque Nationale du Canada	6 690	761 605	940 079	
Banque Royale du Canada	73 212	9 310 907	13 139 358	
Banque Scotia	66 228	4 376 671	4 986 968	
Brookfield Corporation Cl. A	112 886	6 360 951	9 514 032	
Cl Financial Corp.	72 424	1 169 283	2 295 116	
Definity Financial Corporation	34 602	2 372 617	2 746 361	
Fairfax Financial Holdings Limited	2 157	3 356 248	5 301 906	
Financière Manuvie	156 127	3 883 658	6 797 770	
Financière Sun Life	41 896	2 650 315	3 796 197	
Groupe Financier Banque TD	81 575	6 868 976	8 170 552	
Groupe TMX	52 508	1 711 551	3 030 762	
Intact Corporation financière	2 866	596 921	907 519	
Onex Corporation	23 221	2 070 045	2 603 074	
Power Corporation du Canada	76 446	2 784 797	4 066 163	
		58 901 135	81 675 305	
				9,2
Technologies de l'information				
Celestica Inc.	6 647	428 561	1 414 216	
Constellation Software Inc.	1 049	3 896 547	5 237 867	
Lightspeed Commerce Inc.	126 917	1 987 384	2 028 133	
Open Text Corporation	75 939	3 191 592	3 021 613	
Shopify Inc., Cl. A	59 555	6 031 658	9 353 708	
		15 535 742	21 055 537	
				1,0
Communications				
Cogeco Communications Inc.	32 665	1 965 037	2 320 848	
				2,4
Services publics				
ATCO Ltd., Cl. I	56 860	2 770 066	2 887 351	
Superior Plus Corp.	326 432	2 213 131	2 604 927	
		4 983 197	5 492 278	
				3,4
Immobilier				
Fonds de placement immobilier Allied	155 778	2 364 480	2 673 150	
Fonds de placement immobilier Artis	220 312	1 505 575	1 680 981	
Fonds de placement immobilier H&R	235 478	2 451 931	2 514 905	
Fonds de placement immobilier RioCan	57 854	1 052 313	1 024 594	
		7 374 299	7 893 630	
				1,0
Total des actions canadiennes		183 160 575	228 499 363	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(67 738)	—	
Total des placements		183 092 837	228 499 363	99,3
Autres éléments d'actif net			1 613 487	0,7
Actif net			230 112 850	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	3 868 126	13 603 396

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	6 750 000	125 000	–	(425 000)	6 450 000
2024	11 600 000	50 000	–	(3 675 000)	7 975 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,40	0,40

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
	90 312	174 707

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers***Objectif et stratégies de placement*

Le FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation au Canada tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur*Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur*

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	228 499	–	–	228 499
TOTAL	228 499	–	–	228 499
31 DÉCEMBRE 2024				
31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	218 464	–	–	218 464
TOTAL	218 464	–	–	218 464

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers*Risque de change*

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB sont libellés en dollars canadiens. Le FNB est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	35,5	Services financiers	35,9
Matériaux	16,1	Énergie	15,8
Énergie	14,1	Technologie de l'information	11,3
Produits industriels	9,7	Matériaux	11,0
Technologie de l'information	9,2	Produits industriels	10,8
Consommation courante	4,9	Consommation courante	4,8
Immobilier	3,4	Immobilier	3,2
Services publics	2,4	Services publics	3,0
Soins de santé	1,5	Consommation discrétionnaire	1,4
Consommation discrétionnaire	1,5	Soins de santé	1,2
Communications	1,0	Communications	1,0
Autres éléments d'actif net	0,7	Autres éléments d'actif net	0,6
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Canada IMI Total Return	3,00	6 903	6 593

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	13 603 396
31 DÉCEMBRE 2024	9 320 468

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
REVENUS TOTAUX	9 684	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	4 842	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	4 842	50

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	1 614 527	4 122 007
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 545 771 931	1 195 448 889
Souscriptions à recevoir	1 838 919	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 047 277	1 026 206
	1 550 272 654	1 200 597 102
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	84 489	114 161
Distributions à payer	—	2 224 230
Somme à payer pour l'achat de titres	1 818 251	—
	1 902 740	2 338 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 548 369 914	1 198 258 711
— par part (note b)	24,52	24,40

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 le gestionnaire des FNB Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Revenus		
Dividendes		
Écart de conversion sur encaisse	8 979 843	1 540 280
Variation de la juste valeur :	(111 130)	(25 347)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 608 935	134 562
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	787 423	40 230 660
	14 265 071	41 880 155
Charges		
Frais de gestion		
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	379 245	60 587
Retenues d'impôt	8 146	4 289
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	387 391	64 876
	1 278 459	263 135
	2 096	2 483
	1 667 946	330 494
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 597 125	41 549 661
— par part	0,22	1,59
Nombre moyen de parts rachetables	56 468 923	26 189 726

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
1 198 258 711		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 597 125	41 549 661
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	609 130 848	757 557 908
Montant global des rachats de parts rachetables	(265 134 662)	(538 001)
	343 996 186	757 019 907
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 482 108)	(693 975)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 548 369 914	797 875 593

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Ajustement au titre des éléments suivants :	12 597 125	41 549 661
Écart de conversion sur encaisse	111 130	25 347
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(4 608 935)	(134 562)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(787 423)	(40 230 660)
Produit de la vente/échéance de placements**	10 071 593	8 301 822
Achat de placements**	(21 920 170)	(58 770 006)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(21 071)	(297 517)
Charges à payer	(29 672)	39 265
Somme à payer pour l'achat de titres	1 818 251	2 118 885
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(2 769 172)	(47 397 765)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables***	11 927 208	51 339 919
Montant global des rachats de parts rachetables***	(2 848 048)	(6 467)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(8 706 338)	(691 600)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	372 822	50 641 852
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(111 130)	(25 347)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/décovert bancaire	(2 507 480)	3 218 740
Encaisse (décovert bancaire) au début de la période	4 122 007	—
Encaisse (décovert bancaire) à la fin de la période	1 614 527	3 218 740
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	7 680 313	979 628

* Début des opérations en avril 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de (262 286 614 \$) le 30 juin 2025 et (531 534 \$) le 30 juin 2024.

*** À l'exclusion des opérations en nature de 595 364 721 \$ le 30 juin 2025 et 704 073 253 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,8
Actions américaines				96,6
Énergie				2,9
Baker Hughes Company	20 351	1 049 710	1 064 661	
Cheniere Energy, Inc.	5 020	1 346 611	1 668 061	
Chevron Corporation	35 537	7 662 803	6 943 317	
ConocoPhillips	28 142	4 253 979	3 445 994	
Coterra Energy Inc.	15 168	567 039	525 283	
Devon Energy Corporation	12 668	741 187	549 851	
Diamondback Energy, Inc.	3 253	815 995	609 880	
EOG Resources, Inc.	12 466	2 186 589	2 034 549	
EQT Corporation	7 830	480 731	623 093	
Expand Energy Corporation	4 382	662 645	699 212	
Exxon Mobil Corporation	91 692	14 593 618	13 487 261	
Halliburton Company	17 888	769 450	497 439	
Hess Corporation	5 223	1 069 610	987 345	
Kinder Morgan, Inc., Cl. P	40 356	1 312 981	1 618 933	
Marathon Petroleum Corporation	7 641	1 771 318	1 731 887	
Occidental Petroleum Corporation	14 936	1 140 228	856 171	
ONEOK, Inc.	12 443	1 535 308	1 385 953	
Phillips 66	9 847	1 842 057	1 602 942	
Targa Resources Corp.	4 928	1 048 487	1 170 558	
Texas Pacific Land Corporation	304	562 695	438 199	
The Williams Companies, Inc.	25 188	1 716 750	2 158 719	
Valero Energy Corporation	7 414	1 497 952	1 359 847	
		48 627 743	45 459 155	
Matériaux				1,3
Air Products and Chemicals, Inc.	4 904	1 888 854	1 887 407	
Avery Dennison Corporation	2 418	679 940	578 939	
Ball Corporation	7 255	610 465	555 260	
CF Industries Holdings, Inc.	4 836	546 746	607 082	
Corteva, Inc.	15 002	1 235 667	1 525 646	
Dow Inc.	14 983	971 747	541 365	
DuPont de Nemours, Inc.	7 830	831 110	732 818	
Ecolab Inc.	5 090	1 705 839	1 871 343	
Freeport-McMoRan Inc.	30 063	1 870 770	1 778 259	
International Flavors & Fragrances Inc.	5 091	618 798	510 927	
International Paper Company	13 690	836 719	874 785	
Martin Marietta Materials, Inc.	1 184	892 209	886 882	
Newmont Corporation	24 826	1 548 966	1 973 562	
Nucor Corporation	5 048	1 065 876	892 271	
Packaging Corporation of America	2 168	630 296	557 480	
PPG Industries, Inc.	4 988	853 528	774 197	
Reliance Steel & Aluminum Co.	329	131 120	140 916	
Southern Copper Corporation	2 377	338 313	328 136	
Steel Dynamics, Inc.	2 678	486 723	467 765	
The Sherwin-Williams Company	5 004	2 325 698	2 344 448	
Vulcan Materials Co.	2 577	915 112	917 126	
Westlake Corporation	190	38 943	19 685	
		21 023 439	20 766 299	
Produits industriels				7,8
3M Company	10 371	1 765 330	2 154 383	
Amentum Holdings Inc.	149	4 496	4 800	
AMETEK, Inc.	4 963	1 218 886	1 225 464	
Automatic Data Processing, Inc.	7 875	3 012 863	3 313 893	
Axon Enterprise, Inc.	1 621	1 244 192	1 831 283	
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Cl. A	2 551	485 831	362 460	
Broadridge Financial Solutions, Inc.	2 490	751 485	825 720	
Builders FirstSource, Inc.	2 521	544 170	401 403	
Carlisle Companies Incorporated	641	329 092	326 592	
Carrier Global Corporation	17 536	1 605 806	1 751 281	
Caterpillar Inc.	10 245	5 058 203	5 426 905	
Cintas Corporation	7 486	1 993 651	2 276 538	
Copart, Inc.	17 611	1 342 293	1 179 162	
CSX Corporation	42 473	1 947 310	1 891 052	
Cummins Inc.	2 629	1 138 348	1 174 831	
Deere & Company	5 115	3 048 564	3 548 964	
Delta Air Lines, Inc.	12 765	901 478	856 610	
Dover Corporation	2 613	662 399	653 295	
EMCOR Group, Inc.	611	426 890	445 943	
Emerson Electric Co.	12 387	1 979 294	2 253 552	
Equifax Inc.	2 516	860 846	890 439	
Expeditors International of Washington, Inc.	2 652	428 472	413 431	
Fastenal Company	24 762	1 252 527	1 419 086	
FedEx Corporation	4 968	1 781 590	1 540 897	
Fortive Corporation	7 484	789 000	532 347	
GE Vernova Inc.	5 903	2 350 884	4 262 115	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Produits industriels (suite)				
General Dynamics Corporation	4 943	1 944 245	1 967 166	
General Electric Company	22 757	5 706 773	7 992 455	
HEICO Corporation	238	68 530	106 518	
HEICO Corporation, Cl. A	2 263	608 793	798 985	
Honeywell International Inc.	14 770	4 295 694	4 693 386	
Howmet Aerospace Inc.	7 830	1 124 266	1 988 619	
Hubbell Incorporated	723	369 497	402 910	
IDEX Corporation	2 418	692 469	579 269	
Illinois Tool Works Inc.	5 856	2 040 727	1 975 654	
Ingersoll Rand Inc.	7 830	979 467	888 698	
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	2 418	538 239	473 788	
Jacobs Solutions Inc.	2 532	475 380	454 148	
L3Harris Technologies, Inc.	4 836	1 500 500	1 655 223	
Leidos Holdings, Inc.	2 614	531 391	562 699	
Lennox International Inc.	654	503 122	511 550	
Lockheed Martin Corporation	5 069	3 380 444	3 203 378	
Norfolk Southern Corporation	4 950	1 650 590	1 728 892	
Northrop Grumman Corporation	2 686	1 789 951	1 832 450	
Old Dominion Freight Line, Inc.	4 836	1 237 606	1 070 973	
Otis Worldwide Corporation	7 830	1 067 097	1 057 933	
Paccar Inc.	10 240	1 497 239	1 328 224	
Parker-Hannifin Corporation	2 553	2 111 512	2 433 168	
Paychex, Inc.	7 345	1 390 933	1 457 837	
Quanta Services, Inc.	2 638	1 034 627	1 360 918	
Ralliant Corporation	2 494	170 997	165 015	
Republic Services, Inc.	4 837	1 423 467	1 627 647	
Rockwell Automation Inc.	2 478	949 242	1 123 144	
Rollins, Inc.	7 255	494 886	558 527	
RTX Corporation	27 783	4 515 811	5 535 604	
Southwest Airlines Co.	12 572	521 866	556 492	
SS&C Technologies Holdings, Inc.	4 837	482 833	546 487	
The Boeing Company	15 009	3 662 942	4 291 128	
TransDigm Group Incorporated	1 131	2 078 809	2 346 727	
TransUnion	4 837	559 232	580 808	
Uber Technologies, Inc.	42 645	4 262 303	5 429 043	
Union Pacific Corporation	12 662	4 124 440	3 975 161	
United Airlines Holdings, Inc.	7 256	676 751	788 402	
United Parcel Service, Inc., Cl. B	15 099	2 709 460	2 079 625	
United Rentals, Inc.	1 390	1 348 149	1 428 940	
Veritato Corporation	4 837	667 388	666 279	
Verisk Analytics, Inc., Cl. A	2 641	981 186	1 122 535	
Vertiv Holdings Co.	7 475	1 006 772	1 309 735	
W.W. Grainger, Inc.	808	1 165 930	1 146 881	
Waste Management, Inc.	7 830	2 360 206	2 444 721	
Watsco, Inc.	451	287 437	271 768	
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	3 921	964 500	1 120 065	
Xylem, Inc.	5 001	904 651	882 735	
	109 782 250	121 484 756		10.3
Consommation discrétionnaire				
Airbnb, Inc., Cl. A	9 801	1 888 734	1 769 844	
Amazon.com, Inc.	201 716	53 896 048	60 385 229	
AutoZone, Inc.	321	1 438 416	1 625 973	
Best Buy Co., Inc.	4 837	520 789	443 064	
Booking Holdings Inc.	691	4 070 627	5 458 498	
Carvana Co.	2 110	564 156	970 140	
Chipotle Mexican Grill, Inc.	27 430	2 165 412	2 101 595	
Coupa, Inc., Cl. A	22 622	737 576	924 797	
D.R. Horton, Inc.	7 255	1 441 767	1 276 237	
Darden Restaurants, Inc.	2 525	598 782	750 986	
Deckers Outdoor Corporation	3 089	601 646	434 434	
DoorDash Inc., Cl. A	7 256	1 557 369	2 440 649	
DraftKings Inc., Cl. A	9 992	550 280	584 766	
eBay Inc.	10 249	857 447	1 041 305	
Expedia Group, Inc.	2 573	527 339	592 212	
Ferguson Enterprises Inc.	4 837	1 307 633	1 437 169	
Ford Motor Company	82 635	1 295 731	1 223 397	
General Motors Company	24 940	1 632 077	1 674 647	
Genuine Parts Company	2 603	498 882	430 868	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	5 084	1 576 187	1 847 632	
Las Vegas Sands Corp.	7 600	475 050	451 207	
Lennar Corporation, Cl. A	5 053	1 006 645	762 636	
Lowe's Companies, Inc.	12 468	4 066 138	3 774 582	
lululemon athletica Inc.	2 458	1 084 281	796 829	
Marriott International, Inc., Cl. A	5 135	1 781 407	1 914 303	
McDonald's Corporation	15 186	6 036 704	6 054 141	
MercadoLibre, Inc.	989	2 591 367	3 527 069	
Nike, Inc., Cl. B	25 228	2 818 063	2 445 453	
NVR, Inc.	40	442 777	403 109	
O'Reilly Automotive, Inc.	18 073	2 050 838	2 222 661	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
PulteGroup Inc.	4 837	755 811	696 045	
Ross Stores Inc.	7 385	1 408 124	1 285 602	
Starbucks Corporation	22 852	2 846 332	2 857 166	
Tesla, Inc.	60 017	20 120 998	26 014 193	
The Home Depot, Inc.	20 432	10 207 585	10 221 727	
The TJX Companies, Inc.	24 834	3 846 788	4 184 581	
Tractor Supply Company	12 300	920 369	885 657	
Ulta Beauty, Inc.	691	370 150	441 093	
Williams-Sonoma, Inc.	2 551	555 751	568 665	
Yum! Brands, Inc.	5 239	1 028 812	1 059 282	
		142 140 888	157 979 443	5,3
Consommation courante				
Altria Group, Inc.	37 583	2 674 221	3 006 664	
Archer-Daniels-Midland Company	10 249	796 536	738 116	
Brown-Forman Corporation, Cl. A	283	18 790	10 608	
Brown-Forman Corporation, Cl. B	7 255	417 324	266 394	
Church & Dwight Co., Inc.	5 035	736 094	660 300	
Clorox Company	2 519	504 402	412 702	
Colgate-Palmolive Company	17 519	2 255 055	2 172 935	
ConAgra Brands, Inc.	10 059	392 606	280 961	
Constellation Brands, Inc., Cl. A	2 716	852 755	602 889	
Costco Wholesale Corporation	9 625	11 712 931	13 001 191	
Dollar General Corporation	4 917	748 258	767 404	
Dollar Tree, Inc.	4 837	622 645	653 673	
General Mills, Inc.	12 365	1 116 711	874 141	
Hormel Foods Corporation	5 328	240 197	219 919	
Kellanova	5 106	505 443	554 096	
Kenvue Inc.	35 411	1 046 037	1 011 302	
Keurig Dr Pepper Inc.	19 856	921 682	895 711	
Kimberly-Clark Corporation	7 398	1 393 050	1 301 392	
McCormick & Company, Incorporated	5 068	535 815	524 317	
Mondelez International, Inc., Cl. A	27 842	2 601 182	2 562 073	
Monster Beverage Corporation	14 698	1 106 685	1 256 272	
PepsiCo, Inc.	29 899	6 739 035	5 386 860	
Philip Morris International Inc.	32 734	5 728 857	8 134 935	
Sysco Corporation	10 180	1 051 900	1 052 075	
Target Corporation	9 938	1 849 562	1 337 734	
The Coca-Cola Company	82 829	7 552 076	7 996 177	
The Estee Lauder Companies Inc., Cl. A	4 837	662 599	533 287	
The Hershey Company	2 656	671 869	601 421	
The Kraft Heinz Company	17 353	797 474	611 370	
The Kroger Co.	14 994	1 243 947	1 467 547	
The Procter & Gamble Company	50 182	11 612 323	10 909 172	
Tyson Foods, Inc.	5 230	433 547	399 207	
Walmart Inc.	90 442	9 799 916	12 066 845	
		79 341 524	82 269 690	9,1
Soins de santé				
Abbott Laboratories	35 244	5 691 251	6 540 781	
AbbVie Inc.	36 897	9 250 409	9 345 216	
Agilent Technologies, Inc.	7 255	1 339 496	1 168 234	
Align Technology, Inc.	2 241	698 972	578 942	
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2 526	760 732	1 123 943	
Amgen Inc.	10 810	4 456 306	4 118 416	
Anthem, Inc.	5 005	3 287 739	2 656 333	
Baxter International Inc.	10 154	490 952	419 533	
Becton, Dickinson and Company	6 808	2 107 635	1 600 119	
Biogen Inc.	2 639	651 261	452 239	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	4 836	493 655	362 732	
Boston Scientific Corporation	30 247	3 587 442	4 433 029	
Bristol-Myers Squibb Company	42 670	2 986 193	2 695 153	
Cardinal Health, Inc.	5 072	819 665	1 162 685	
Cencora Inc.	3 423	1 207 549	1 400 504	
Centene Corporation	10 330	970 566	765 092	
CVS Health Corporation	27 410	2 376 273	2 579 917	
Danaher Corporation	13 300	4 345 041	3 584 926	
Dexcom, Inc.	7 676	1 066 377	914 267	
Edwards Lifesciences Corporation	12 559	1 381 332	1 340 266	
Eli Lilly and Company	17 900	19 997 307	19 039 669	
GE HealthCare Technologies Inc.	7 548	849 531	762 865	
Gilead Sciences, Inc.	25 372	3 022 657	3 838 330	
HCA Healthcare, Inc.	4 376	2 036 221	2 287 510	
Hologic, Inc.	5 004	494 709	444 910	
Humana Inc.	2 535	1 064 775	845 658	
IDEXX Laboratories, Inc.	2 003	1 304 351	1 465 867	
Illumina, Inc.	2 712	414 787	353 067	
Incyte Corporation	4 733	411 256	439 802	
Insulet Corporation	2 025	755 550	868 115	
Intuitive Surgical, Inc.	7 499	4 809 944	5 560 381	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Soins de santé (suite)				
IOVIA Holdings Inc.	3 236	940 295	695 842	
Johnson & Johnson	50 489	10 812 355	10 523 290	
Labcorp Holdings Inc.	2 418	748 678	866 115	
McKesson Corporation	2 596	2 144 177	2 595 684	
Merck & Co., Inc.	53 062	8 073 120	5 731 429	
Mettler-Toledo International Inc.	285	511 371	456 828	
Molina Healthcare, Inc.	723	343 461	293 888	
Natera, Inc.	2 524	606 961	581 829	
Pfizer Inc.	120 401	4 475 578	3 982 321	
Quest Diagnostics Incorporated	2 419	516 555	592 909	
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	2 418	2 761 856	1 732 165	
ResMed Inc.	2 644	802 358	930 796	
Revity, Inc.	2 540	381 627	335 215	
Stryker Corporation	7 313	3 614 236	3 947 829	
The Cigna Group	5 647	2 595 610	2 547 229	
The Cooper Companies, Inc.	4 837	603 515	469 662	
Thermo Fisher Scientific Inc.	7 958	5 917 079	4 402 765	
UnitedHealth Group Incorporated	19 737	13 616 112	8 401 707	
Veeva Systems Inc., Cl. A	2 657	801 189	1 044 065	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	5 120	3 237 156	3 110 274	
Waters Corporation	737	316 493	351 007	
West Pharmaceutical Services, Inc.	2 287	934 425	682 790	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	4 837	743 519	601 994	
Zoetis Inc.	9 943	2 291 153	2 115 809	
	150 918 813	140 141 943		
Services financiers				13,3
AFLAC Incorporated	10 249	1 389 958	1 474 833	
American Express Company	12 513	4 542 145	5 446 261	
American International Group, Inc.	15 012	1 636 872	1 753 215	
Ameriprise Financial, Inc.	2 418	1 593 968	1 760 968	
Apollo Global Management, Inc.	7 830	1 406 997	1 515 744	
Ares Management Corporation, Cl. A	4 836	1 018 476	1 142 899	
Arthur J. Gallagher & Co.	4 881	1 948 370	2 132 039	
Bank of America Corporation	140 057	8 014 925	9 043 220	
Berkshire Hathaway Inc., Cl. B	28 282	17 972 416	18 746 248	
BlackRock, Inc.	3 173	3 863 390	4 542 789	
Blackstone Inc.	14 971	2 932 180	3 055 610	
Blue Owl Capital Inc., Cl. A	10 006	272 503	262 278	
Brown & Brown, Inc.	5 036	706 312	761 857	
Capital One Financial Corporation	12 772	2 765 752	3 707 852	
Cboe Global Markets, Inc.	2 419	670 883	769 762	
Cincinnati Financial Corp.	2 694	495 460	547 424	
Citigroup Inc.	40 034	3 727 681	4 649 799	
Citizens Financial Group, Inc.	9 997	544 611	610 430	
CME Group Inc.	7 527	2 437 070	2 830 780	
Coinbase Global, Inc., Cl. A	4 404	1 370 350	2 106 185	
Corpay, Inc.	2 002	958 164	906 442	
Erie Indemnity Company, Cl. A	145	76 517	68 613	
FactSet Research Systems Inc.	401	236 473	244 736	
Fidelity National Information Services, Inc.	12 498	1 331 790	1 388 327	
Fifth Third Bancorp	14 893	813 729	835 823	
First Citizens BancShares, Inc., Cl. A	160	395 891	427 136	
Fiserv, Inc.	12 596	3 124 511	2 963 252	
Global Payments Inc.	5 129	741 670	560 162	
Huntington Bancshares Incorporated	30 035	615 528	686 871	
Interactive Brokers Group, Inc., Cl. A	9 660	521 136	730 363	
Intercontinental Exchange, Inc.	12 368	2 628 165	3 096 265	
JPMorgan Chase & Co.	59 717	18 396 922	23 622 982	
KKR & Co., Inc.	14 781	2 403 471	2 683 039	
Loews Corporation	4 836	547 487	604 839	
LPL Financial Holdings Inc.	1 888	812 832	965 989	
M&T Bank Corporation	2 754	640 640	728 982	
Markel Group Inc.	175	355 490	476 945	
Marsh & McLennan Companies, Inc.	10 124	3 066 377	3 020 336	
MasterCard Incorporated, Cl. A	17 236	11 922 673	13 215 998	
MetLife, Inc.	12 720	1 362 720	1 395 805	
Moody's Corporation	3 058	1 852 000	2 092 955	
Morgan Stanley	27 463	4 225 089	5 278 484	
MSCI Inc., Cl. A	1 938	1 486 649	1 525 132	
Nasdaq, Inc.	7 458	730 604	909 977	
Northern Trust Corporation	4 837	633 097	836 825	
PayPal Holdings, Inc.	22 693	2 178 461	2 301 289	
Principal Financial Group, Inc.	5 022	572 418	544 296	
Prudential Financial, Inc.	7 553	1 201 838	1 107 284	
Raymond James Financial, Inc.	4 836	917 405	1 012 046	
Regions Financial Corporation	19 930	589 717	639 614	
Robinhood Markets, Inc., Cl. A	13 044	734 501	1 666 477	
S&P Global Inc.	6 947	4 593 266	4 998 278	
Square, Inc., Cl. A	12 325	1 174 291	1 142 410	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services financiers (suite)				
State Street Corporation	7 255	858 387	1 052 707	
Synchrony Financial	7 830	554 658	713 052	
T. Rowe Price Group Inc.	4 932	739 734	649 417	
The Allstate Corporation	5 140	1 324 986	1 411 894	
The Bank of New York Mellon Corporation	15 243	1 506 874	1 895 004	
The Charles Schwab Corporation	35 751	3 793 884	4 450 891	
The Goldman Sachs Group, Inc.	6 638	4 777 044	6 410 482	
The Hartford Insurance Group, Inc.	7 255	1 124 671	1 255 943	
The PNC Financial Services Group, Inc.	7 743	1 836 656	1 969 588	
The Progressive Corporation	12 471	4 198 324	4 541 071	
The Travelers Companies, Inc.	4 965	1 637 280	1 812 515	
Toast, Inc., Cl. A	8 255	471 856	498 880	
Tradeweb Markets Inc., Cl. A	2 419	413 687	483 226	
Truist Financial Corporation	27 659	1 562 259	1 622 473	
U.S. Bancorp	30 346	1 819 940	1 873 672	
Visa Inc., Cl. A	36 870	15 690 744	17 862 251	
W. R. Berkley Corporation	7 255	605 563	727 312	
Wells Fargo & Company	69 669	6 397 078	7 616 476	
		180 465 466	206 385 019	

32,4

Technologies de l'information

Adobe Inc.	9 633	6 140 499	5 085 239	
Advanced Micro Devices, Inc.	33 015	6 322 254	6 392 448	
Akamai Technologies, Inc.	2 661	340 389	289 603	
Amphenol Corporation, Cl. A	25 006	2 354 991	3 369 418	
Analog Devices, Inc.	10 182	3 048 022	3 306 893	
Ansys Inc.	2 418	1 104 315	1 158 802	
Apple Inc.	311 008	88 326 974	87 068 078	
Applied Materials, Inc.	17 643	4 576 398	4 407 204	
AppLovin Corporation, Cl. A	5 733	1 871 181	2 738 563	
Arista Networks, Inc.	19 984	2 332 641	2 789 806	
Atlassian Corporation	2 699	767 239	747 937	
Autodesk, Inc.	4 891	1 736 438	2 065 999	
Bentley Systems, Incorporated, Cl. B	4 909	332 498	361 509	
Broadcom Inc.	98 132	23 347 255	36 909 842	
Cadence Design Systems Inc.	5 190	2 059 217	2 182 243	
CDW Corporation	2 589	742 308	630 903	
Cisco Systems, Inc.	85 729	6 455 981	8 115 880	
Cloudflare, Inc., Cl. A	7 255	1 043 913	1 938 609	
Cognizant Technology Solutions Corp., Cl. A	10 183	1 049 062	1 084 204	
Corning Incorporated	15 414	893 365	1 106 094	
CrowdStrike Holdings, Inc., Cl. A	4 918	2 416 716	3 417 781	
Datadog, Inc., Cl. A	5 816	998 121	1 066 034	
Dell Technologies Inc., Cl. C	7 199	1 207 663	1 204 304	
Entegris, Inc.	2 662	412 246	292 945	
Fair Isaac Corporation	449	1 009 369	1 119 919	
First Solar, Inc.	2 418	631 925	546 176	
Fortinet, Inc.	14 816	1 662 283	2 137 281	
Gartner, Inc.	1 922	1 238 310	1 060 095	
GoDaddy Inc., Cl. A	2 590	605 613	636 342	
Hewlett Packard Enterprise Company	27 552	698 326	768 812	
HP Inc.	20 192	871 748	673 922	
HubSpot, Inc.	657	486 473	499 006	
Intel Corporation	87 771	3 307 763	2 682 703	
International Business Machines Corporation	19 874	5 901 995	7 993 866	
Intuit Inc.	5 515	4 871 562	5 927 087	
Jabil Inc.	2 548	468 295	758 278	
Keysight Technologies, Inc.	4 836	1 024 117	1 081 267	
KLA Corporation	2 606	2 613 193	3 185 150	
Lam Research Corporation	25 890	3 069 774	3 438 721	
Marvell Technology, Inc.	17 664	1 810 536	1 865 536	
Microchip Technology Incorporated	12 232	1 265 341	1 174 515	
Micron Technology, Inc.	22 670	3 418 267	3 812 519	
Microsoft Corporation	155 911	90 731 817	105 819 282	
MicroStrategy Incorporated, Cl. A	5 278	2 131 047	2 911 196	
MongoDB, Inc.	2 263	856 688	648 420	
Monolithic Power Systems	635	600 464	633 710	
Motorola Solutions, Inc.	3 177	1 760 982	1 822 701	
NetApp, Inc.	4 837	728 583	703 239	
NVIDIA Corporation	502 423	78 411 571	108 311 021	
Okta, Inc.	2 667	359 947	363 803	
ON Semiconductor Corporation	7 831	659 757	560 022	
Oracle Corporation	34 593	7 089 891	10 319 806	
Palantir Technologies Inc., Cl. A	44 932	3 839 346	8 357 740	
Palo Alto Networks, Inc.	14 653	3 472 616	4 091 576	
PTC Inc.	2 511	611 910	590 482	
Pure Storage, Inc., Cl. A	5 668	418 367	445 323	
QUALCOMM Incorporated	22 890	5 405 157	4 974 232	
Roper Technologies, Inc.	2 443	1 880 609	1 889 546	
Salesforce.com, Inc.	20 065	7 896 798	7 465 896	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information (suite)				
Samsara Inc., Cl. A	4 787	277 136	259 837	
ServiceNow, Inc.	4 559	5 463 870	6 395 434	
Snowflake Inc., Cl. A	7 255	1 589 862	2 215 199	
Super Micro Computer, Inc.	10 398	860 429	695 357	
Synopsys Inc.	2 978	2 135 428	2 083 265	
Teledyne Technologies Inc.	872	529 246	609 569	
Teradyne, Inc.	2 690	416 320	330 052	
Texas Instruments Incorporated	19 851	5 158 410	5 623 738	
Trimble Inc.	5 084	449 619	527 082	
Tyler Technologies, Inc.	564	392 597	456 237	
VeriSign, Inc.	2 418	697 083	952 855	
Western Digital Corporation	7 256	627 630	633 553	
Workday, Inc., Cl. A	4 837	1 686 508	1 584 021	
Zebra Technologies Corporation, Cl. A	1 796	801 375	755 680	
Zoom Video Communications, Inc., Cl. A	5 079	493 276	540 424	
Zscaler, Inc.	2 418	665 604	1 035 801	
		423 934 519	501 697 632	
Communications				10,0
Alphabet Inc., Cl. A	123 148	28 892 074	29 612 887	
Alphabet Inc., Cl. C	108 882	25 749 706	26 354 742	
AT&T Inc.	148 595	4 452 411	5 867 813	
Charter Communications, Inc., Cl. A	2 418	1 097 771	1 348 812	
Comcast Corporation, Cl. A	85 163	4 526 499	4 147 353	
Electronic Arts Inc.	5 186	1 007 881	1 130 085	
Fox Corporation, Cl. A	5 028	295 043	384 474	
Fox Corporation, Cl. B	2 576	139 662	181 477	
Live Nation Entertainment, Inc.	2 640	413 282	544 953	
Meta Platforms Inc., Cl. A	46 222	35 218 641	46 551 276	
Netflix, Inc.	9 074	10 281 883	16 580 402	
Omnicom Group Inc.	4 837	599 270	474 810	
Pinterest, Inc., Cl. A	12 571	607 685	615 111	
Reddit, Inc., Cl. A	2 131	557 289	437 820	
Roblox Corporation, Cl. A	10 086	694 225	1 447 799	
Snap Inc., Cl. A	22 436	364 910	266 035	
Take-Two Interactive Software, Inc.	3 434	928 629	1 137 920	
The Trade Desk, Inc., Cl. A	9 870	1 193 398	969 534	
The Walt Disney Company	37 992	5 540 162	6 428 689	
TKO Group Holdings, Inc.	1 104	258 101	274 091	
T-Mobile US, Inc.	10 300	2 954 313	3 348 589	
Verizon Communications Inc.	88 301	5 074 720	5 213 460	
Warner Bros. Discovery, Inc.	47 650	594 539	745 111	
Warner Music Group Corp., Cl. A	2 548	111 183	94 707	
		131 553 277	154 157 950	
Services publics				2,3
Alliant Energy Corporation	5 109	401 460	421 550	
Ameren Corporation	5 128	605 893	672 007	
American Electric Power Company, Inc.	10 249	1 361 163	1 451 059	
American Water Works Co., Inc.	4 837	904 413	918 138	
Atmos Energy Corporation	2 656	492 848	558 512	
Avangrid, Inc.	5	258	244	
CenterPoint Energy, Inc.	12 687	561 349	636 021	
CMS Energy Corporation	7 255	669 274	685 834	
Consolidated Edison, Inc.	7 441	1 021 456	1 018 878	
Constellation Energy Corporation	7 334	2 345 582	3 229 938	
Dominion Energy, Inc.	17 541	1 312 919	1 352 789	
DTE Energy Company	4 837	823 179	874 247	
Duke Energy Corporation	15 348	2 332 227	2 471 197	
Edison International	7 647	733 211	538 411	
Entergy Corporation	9 666	921 025	1 096 291	
Evergy, Inc.	4 838	404 320	455 038	
Eversource Energy	7 497	635 286	650 811	
Exelon Corporation	20 253	1 123 666	1 199 921	
FirstEnergy Corp.	10 249	569 898	563 026	
NextEra Energy, Inc.	42 775	4 293 563	4 051 802	
NISource Inc.	12 952	720 058	712 929	
NRG Energy, Inc.	5 224	880 019	1 144 638	
PG&E Corporation	52 543	1 297 191	999 427	
PPL Corp.	15 122	660 975	699 285	
Public Service Enterprise Group Incorporated	10 136	1 099 447	1 164 258	
Sempra	12 710	1 350 270	1 314 064	
The Southern Company	22 647	2 616 472	2 837 715	
Vistra Corp.	7 458	1 204 275	1 972 296	
WEC Energy Group, Inc.	7 256	943 410	1 031 665	
Xcel Energy Inc.	12 322	1 067 385	1 144 990	
		33 352 492	35 866 981	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Immobilier				1,9
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	2 700	404 008	267 580	
American Tower Corporation	9 966	2 756 884	3 005 564	
Avalonbay Communities, Inc.	2 627	747 393	729 454	
CBRE Group, Inc., Cl. A	7 256	1 126 229	1 387 302	
CoStar Group, Inc.	7 830	879 111	858 996	
Crown Castle International Corp.	9 809	1 367 621	1 374 977	
Digital Realty Trust, Inc.	7 255	1 562 337	1 725 771	
Equinix, Inc.	2 160	2 519 761	2 344 505	
Equity Residential	7 460	709 041	686 992	
Essex Property Trust, Inc.	721	258 152	278 810	
Extra Space Storage Inc.	4 837	1 004 528	973 117	
Healthpeak Properties, Inc.	15 049	413 439	359 557	
Invitation Homes Inc.	12 448	587 997	557 118	
Iron Mountain Incorporated	7 255	932 410	1 015 386	
Mid-America Apartment Communities, Inc.	2 499	510 960	504 697	
Prologis, Inc.	19 881	3 060 873	2 851 656	
Public Storage	2 719	1 106 094	1 088 610	
Realty Income Corporation	17 771	1 373 284	1 396 958	
SBA Communications Corporation	2 419	710 752	775 142	
Simon Property Group, Inc.	7 357	1 614 191	1 613 810	
Sun Communities Inc.	2 541	438 794	438 566	
Ventas, Inc.	7 830	610 951	674 697	
VICI Properties Inc.	22 305	945 650	992 187	
Welltower Inc.	12 559	2 134 437	2 634 433	
Weyerhaeuser Company	15 095	628 406	529 140	
	28 403 223	29 065 025		
Total des actions américaines		1 349 543 634	1 495 273 893	
Actions étrangères				3,2
Bermudes				0,1
Arch Capital Group Ltd.	7 508	1 013 348	932 777	
Everest Group, Ltd.	707	360 659	327 854	
		1 374 007	1 260 631	
Curaçao				0,1
Schlumberger Limited	30 038	1 811 980	1 385 356	
Guernesey				—
Amdocs Limited	2 494	296 358	310 495	
Îles Caïmans				—
GLOBALFOUNDRIES Inc.	2 267	140 793	118 165	
Irlande				2,2
Accenture PLC, Cl. A	13 060	5 876 037	5 326 330	
Aon PLC, Cl. A	4 676	2 259 475	2 276 272	
CRH Public Limited Company	14 900	1 819 177	1 866 390	
Eaton Corporation PLC	7 778	3 462 235	3 788 764	
Flutter Entertainment Public Limited Company	3 151	922 771	1 228 636	
Johnson Controls International PLC	14 843	1 598 536	2 139 151	
Linde Public Limited Company	10 140	6 324 297	6 491 589	
Medtronic Public Limited Company	27 690	3 284 803	3 293 545	
Seagate Technology Holdings Public Limited Company	4 837	648 453	952 590	
Smurfit WestRock Public Limited Company	10 085	608 747	593 786	
STERIS Public Limited Company	2 418	748 010	792 573	
TE Connectivity Public Limited Company	7 241	1 500 895	1 666 518	
Trane Technologies PLC	4 953	2 423 095	2 956 178	
Willis Towers Watson PLC	2 418	977 363	1 011 254	
		32 453 894	34 383 576	
Jersey				0,1
Amcor PLC	30 287	411 760	379 792	
Aptiv PLC	7 255	689 827	675 340	
		1 101 587	1 055 132	
Libéria				0,1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	4 931	1 300 507	2 106 915	
Luxembourg				0,2
Spotify Technology SA	3 165	2 057 462	3 313 867	
Panama				—
Carnival Corporation	19 925	527 579	764 517	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Pays-Bas				—
LyondellBasell Industries NV, Cl. A	5 094	604 336	402 171	
Royaume-Uni				0,1
AngloGold Ashanti PLC	14 033	847 651	872 576	
Royalty Pharma PLC, Cl. A	7 656	311 771	376 391	
		1 159 422	1 248 967	
Suisse				0,3
Bunge Global SA	2 636	341 658	288 753	
Chubb Limited	7 830	2 976 009	3 095 379	
Garmin Ltd.	2 683	666 415	764 114	
		3 984 082	4 148 246	
Total des actions étrangères		46 812 007	50 498 038	
Total des actions		1 396 355 641	1 545 771 931	
Coût des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(2 810)	—	
Total des placements		1 396 352 831	1 545 771 931	99,8
Autres éléments d'actif net			2 597 983	0,2
Actif net			1 548 369 914	100,0

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions américaines (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	49 100 000	25 900 000	–	(11 850 000)	63 150 000
2024	–	37 225 000	–	(25 000)	37 200 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES	0,05	0,05

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	84 489	114 161

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 Avangrid, Inc.	–	Évaluation selon les termes de l'événement de marché	Termes de l'opération	–

Au 31 décembre 2024, le FNB ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions américaines cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions américaines. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions américaines cherche à reproduire le rendement du Solactive GBS United States 500 CAD Index (CA NTR). Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions américaines investira principalement dans des titres de sociétés américaines à grande et à moyenne capitalisation.

La stratégie de placement du FNB consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres américains qui reproduit étroitement l'indice. L'indice est composé de titres de sociétés américaines à grande et à moyenne capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 545 772	–	–	1 545 772
TOTAL	1 545 772	–	–	1 545 772
31 DÉCEMBRE 2024				
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 195 449	–	–	1 195 449
TOTAL	1 195 449	–	–	1 195 449

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS AMÉRICAINES (DMEU)

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

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025	
–	

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des titres d'une valeur approximative de 0 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		31 DÉCEMBRE 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
				31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2024					
USD	1 546 914	–	1 546 914	46 407	USD	1 196 628	–	1 196 628	35 899	35 899

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ		%
		SEGMENT DE MARCHÉ	%	
Actions américaines		Actions américaines		
Technologies de l'information	32,4	Technologies de l'information	31,8	
Services financiers	13,3	Services financiers	12,9	
Consommation discrétionnaire	10,3	Consommation discrétionnaire	11,1	
Communications	10,0	Soins de santé	9,9	
Soins de santé	9,1	Communications	9,6	
Produits industriels	7,8	Produits industriels	7,5	
Consommation courante	5,3	Consommation courante	5,4	
Énergie	2,9	Énergie	3,1	
Services publics	2,3	Services publics	2,2	
Immobilier	1,9	Immobilier	2,0	
Matériaux	1,3	Matériaux	1,3	
Actions étrangères	3,2	Actions étrangères	3,0	
Autres éléments d'actif net	0,2	Autres éléments d'actif net	0,2	
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0	

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$	30 JUIN 2025 \$
Solactive GBS United States 500 CAD Index (CA NTR)	3,00		46 451	35 948

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

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	397 650	676 194
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	223 703 185	229 521 650
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	2 904 239	3 216 655
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	513 130	550 308
	227 518 204	233 964 807
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	42 395	89 786
Distributions à payer	—	368 667
	42 395	458 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 475 809	233 506 354
– par part (note b)	45,04	45,12

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	—	422
Dividendes	1 477 502	1 520 907
Écart de conversion sur encaisse	(27 817)	6 478
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1 062	3 891
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 579 334	4 407 326
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 965 127)	22 379 883
	2 064 954	28 318 907
Charges		
Frais de gestion		
	249 493	216 643
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 333	3 774
Retenues d'impôt	250 826	220 417
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	204 075	197 574
	3 347	9 766
	458 248	427 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	1 606 706	27 891 150
	0,32	5,46
Nombre moyen de parts rachetables		
	5 016 851	5 109 066

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
233 506 354		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
1 606 706	27 891 150	
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	15 774 378	93 037 896
Montant global des rachats de parts rachetables	(22 522 764)	(4 630 003)
	(6 748 386)	88 407 893
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(888 865)	(992 720)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	227 475 809	243 024 881

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	1 606 706	27 891 150
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	27 817	(6 478)
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(6 579 334)	(4 407 326)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 965 127	(22 379 883)
Produit de la vente/échéance de placements*	14 682 809	43 226 757
Achat de placements**	(14 638 454)	(43 750 151)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	37 178	(5 075)
Charges à payer	(47 391)	(2 977)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	1 054 458	566 017
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	14 192	712 757
Montant global des rachats de parts rachetables*	(61 845)	(25 203)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 257 532)	(1 375 872)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(1 305 185)	(688 318)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	(27 817)	6 478
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(278 544)	(115 823)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période		
	676 194	621 836
	397 650	506 013
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt		
	—	422
	1 310 605	1 318 258

* À l'exclusion des opérations en nature de (22 460 919 \$) le 30 juin 2025 et (4 604 800 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 15 760 186 \$ le 30 juin 2025 et 92 325 139 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,6
Actions canadiennes				0,1
Produits industriels				
Waste Connections, Inc.	815	206 482	207 645	
Actions américaines				96,3
Énergie				2,9
Baker Hughes Company	3 820	190 412	199 843	
Cheniere Energy, Inc.	820	185 119	272 472	
Chevron Corporation	5 289	995 348	1 033 379	
ConocoPhillips	3 890	467 309	476 331	
Coterra Energy Inc.	2 565	95 678	88 829	
Devon Energy Corporation	231	14 859	10 027	
Diamondback Energy, Inc.	690	149 745	129 363	
EOG Resources, Inc.	1 732	258 709	282 676	
EQT Corporation	2 290	164 631	182 233	
Expand Energy Corporation	959	153 145	153 022	
Exxon Mobil Corporation	13 898	2 114 173	2 044 300	
Halliburton Company	789	36 645	21 941	
Hess Corporation	752	153 407	142 156	
Kinder Morgan, Inc., Cl. P	7 384	182 643	296 219	
Marathon Petroleum Corporation	63	6 490	14 279	
Occidental Petroleum Corporation	1 530	85 852	87 704	
ONEOK, Inc.	2 359	249 629	262 755	
Phillips 66	414	60 048	67 393	
Targa Resources Corp.	699	98 877	166 035	
Texas Pacific Land Corporation	79	71 202	113 874	
The Williams Companies, Inc.	4 735	242 015	405 810	
Valero Energy Corporation	245	43 458	44 937	
		<u>6 019 394</u>	<u>6 495 578</u>	
Matériaux				1,4
Air Products and Chemicals, Inc.	464	176 480	178 580	
Avery Dennison Corporation	441	116 652	105 588	
Ball Corporation	1 184	93 509	90 617	
Corteva, Inc.	3 123	276 684	317 597	
Crown Holdings, Inc.	482	56 255	67 729	
DuPont de Nemours, Inc.	1 379	128 518	129 062	
Ecolab Inc.	1 079	320 541	396 695	
Freeport-McMoRan Inc.	5 042	313 937	298 240	
International Flavors & Fragrances Inc.	1 042	115 679	104 574	
International Paper Company	992	65 211	63 388	
Martin Marietta Materials, Inc.	173	126 526	129 587	
Newmont Corporation	3 821	267 572	303 754	
Nucor Corporation	211	46 659	37 296	
Packaging Corporation of America	164	45 575	42 171	
PPG Industries, Inc.	854	130 096	132 551	
Reliance Steel & Aluminum Co.	326	129 211	139 631	
RPM International Inc.	697	109 080	104 464	
Steel Dynamics, Inc.	136	23 242	23 755	
The Sherwin-Williams Company	891	370 024	417 447	
Vulcan Materials Co.	538	159 861	191 468	
		<u>3 071 312</u>	<u>3 274 194</u>	
Produits industriels				7,6
3M Company	1 754	313 617	364 361	
AECOM	800	99 180	123 198	
AMETEK, Inc.	1 145	260 707	282 723	
Automatic Data Processing, Inc.	1 418	452 756	596 711	
Axon Enterprise, Inc.	235	92 707	265 485	
Booz Allen Hamilton Holding Corp., Cl. A	568	102 611	80 704	
Broardridge Financial Solutions, Inc.	396	105 225	131 319	
Builders FirstSource, Inc.	253	52 353	40 284	
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	596	62 914	78 031	
Carlisle Companies Incorporated	162	96 238	82 540	
Carrier Global Corporation	2 833	196 783	282 925	
Caterpillar Inc.	1 622	720 762	859 194	
Cintas Corporation	1 394	406 531	423 924	
Copart, Inc.	3 429	238 502	229 592	
CSX Corporation	6 184	282 532	275 334	
Cummins Inc.	536	268 926	239 524	
Deere & Company	922	499 939	639 715	
Dover Corporation	852	219 593	213 015	
EMCOR Group, Inc.	203	121 241	148 161	
Emerson Electric Co.	2 224	312 950	404 610	
Equifax Inc.	361	113 702	127 762	
Expeditors International of Washington, Inc.	560	91 213	87 301	
Fastenal Company	5 079	228 670	291 072	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COUT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Produits industriels (suite)				
FedEx Corporation	503	162 166	156 013	
Fortive Corporation	1 961	217 314	139 489	
GE Vernova Inc.	908	442 195	655 599	
General Electric Company	3 487	633 013	1 224 665	
Graco Inc.	1 562	187 936	183 232	
HEICO Corporation	180	44 611	80 560	
HEICO Corporation, Cl. A	267	52 429	94 268	
Howmet Aerospace Inc.	1 491	246 829	378 676	
Hubbell Incorporated	239	119 325	133 189	
IDEX Corporation	435	133 620	104 211	
Illinois Tool Works Inc.	1 355	443 648	457 140	
Ingersoll Rand Inc.	193	23 068	21 905	
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	45	9 497	8 817	
Lennox International Inc.	127	103 927	99 338	
Masco Corporation	1 249	129 784	109 686	
Nordson Corporation	304	101 950	88 922	
Norfolk Southern Corporation	729	273 702	254 619	
Old Dominion Freight Line, Inc.	659	170 513	145 941	
Otis Worldwide Corporation	2 108	266 412	284 818	
Owens Corning	66	13 642	12 385	
Paccar Inc.	2 260	300 924	293 143	
Parker-Hannifin Corporation	491	391 690	467 954	
Paychex, Inc.	1 107	174 712	219 718	
Paycom Software, Inc.	251	68 610	79 252	
Quanta Services, Inc.	484	219 626	249 691	
Ralliant Corporation	653	44 774	43 205	
Republic Services, Inc.	561	183 609	188 776	
Rockwell Automation Inc.	452	163 567	204 867	
Rollins, Inc.	1 525	105 133	117 402	
Snap-on Incorporated	347	130 293	147 338	
SS&C Technologies Holdings, Inc.	590	48 238	66 659	
TransDigm Group Incorporated	231	373 806	479 305	
TransUnion	789	81 635	94 740	
Uber Technologies, Inc.	6 172	527 587	785 744	
U-Haul Holding Company	635	50 576	47 109	
Union Pacific Corporation	2 024	694 420	635 423	
United Parcel Service, Inc. Cl. B	1 792	341 705	246 817	
United Rentals, Inc.	240	229 553	246 723	
Verlato Corporation	626	76 936	86 229	
Verisk Analytics, Inc. Cl. A	555	173 020	235 898	
Vertiv Holdings Co.	1 316	137 857	230 584	
W.W. Grainger, Inc.	198	230 103	281 043	
Waste Management, Inc.	1 134	377 108	354 063	
Watsco, Inc.	161	94 817	97 017	
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	944	222 879	269 661	
Xylem, Inc.	1 322	227 218	233 348	
	14 785 629	17 302 667		
Consommation discrétionnaire				10,2
Airbnb, Inc. Cl. A	1 462	293 473	264 005	
Amazon.com, Inc.	29 450	6 443 678	8 816 083	
AutoZone, Inc.	51	213 111	258 332	
Best Buy Co., Inc.	163	19 661	14 931	
Booking Holdings Inc.	108	495 227	853 137	
Burlington Stores, Inc.	44	14 724	13 967	
Carvana Co.	330	118 302	151 728	
Chipotle Mexican Grill, Inc.	4 482	286 470	343 396	
D.R. Horton, Inc.	1 007	184 971	177 143	
Darden Restaurants, Inc.	257	63 467	76 437	
Deckers Outdoor Corporation	517	105 735	72 710	
Dick's Sporting Goods, Inc.	141	33 180	38 058	
Domino's Pizza, Inc.	145	87 385	89 152	
DoorDash Inc., Cl. A	1 008	154 350	339 054	
DraftKings Inc., Cl. A	838	42 550	49 043	
eBay Inc.	1 361	98 228	138 278	
Expedia Group, Inc.	350	56 198	80 557	
Ferguson Enterprises Inc.	807	209 104	239 776	
Ford Motor Company	11 258	168 405	166 673	
General Motors Company	3 475	247 853	233 336	
Genuine Parts Company	72	14 438	11 918	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	702	236 950	255 121	
Hyatt Hotels Corporation, Cl. A	179	32 305	34 109	
Las Vegas Sands Corp.	1 392	97 260	82 642	
Lennar Corporation Cl. A	758	139 264	114 403	
Lowe's Companies, Inc.	1 764	586 029	534 036	
lululemon athletica Inc.	372	175 267	120 594	
Marriott International, Inc. Cl. A	601	224 753	224 050	

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
McDonald's Corporation	2 390	863 194	952 812	
MercadoLibre, Inc.	136	310 496	485 017	
Nike, Inc. Cl. B	3 613	502 167	350 223	
NVR, Inc.	10	101 621	100 777	
O'Reilly Automotive, Inc.	2 864	290 975	352 222	
Pool Corporation	52	26 738	20 682	
PulteGroup Inc.	329	42 744	47 343	
Rivian Automotive, Inc., Cl. A	2 176	54 181	40 796	
Ross Stores Inc.	931	183 879	162 071	
Starbucks Corporation	3 396	441 782	424 599	
Tesla, Inc.	8 936	2 453 432	3 873 283	
The Home Depot, Inc.	3 174	1 446 197	1 587 890	
The TJX Companies, Inc.	3 824	601 418	644 352	
Tractor Supply Company	1 100	74 967	79 205	
Ulta Beauty, Inc.	144	77 981	91 921	
Williams-Sonoma, Inc.	331	67 156	73 786	
Yum! Brands, Inc.	1 130	207 531	228 476	
	18 588 797	23 308 124		

Consommation courante				5,2
Brown-Forman Corporation, Cl. B	1 455	112 522	53 426	
Campbell Soup Co.	957	60 355	40 024	
Church & Dwight Co., Inc.	788	108 952	103 340	
Clorox Company	315	70 732	51 608	
Colgate-Palmolive Company	2 579	306 978	319 881	
ConAgra Brands, Inc.	2 457	97 032	68 627	
Constellation Brands, Inc., Cl. A	859	296 276	190 678	
Costco Wholesale Corporation	1 399	1 337 581	1 889 732	
Dollar General Corporation	653	100 256	101 915	
Dollar Tree, Inc.	168	25 670	22 703	
General Mills, Inc.	3 068	285 632	216 891	
Hormel Foods Corporation	2 610	115 145	107 731	
Kellanova	1 538	169 167	166 902	
Kenvue Inc.	5 464	154 319	156 046	
Keurig Dr Pepper Inc.	5 537	238 562	249 776	
Kimberly-Clark Corporation	881	168 129	154 978	
McCormick & Company, Incorporated	1 339	139 947	138 528	
Molson Coors Brewing Company Cl. B	1 181	87 104	77 496	
Mondelez International, Inc. Cl. A	5 496	521 800	505 752	
Monster Beverage Corporation	3 367	254 946	287 785	
PepsiCo, Inc.	5 052	1 156 745	910 212	
Sysco Corporation	1 099	115 750	113 579	
Target Corporation	1 474	291 294	198 412	
The Coca-Cola Company	14 868	1 201 509	1 435 333	
The Estee Lauder Companies Inc. Cl. A	643	128 618	70 892	
The Hershey Company	871	224 356	197 228	
The J.M. Smucker Company	642	102 865	86 024	
The Kraft Heinz Company	5 407	250 455	190 496	
The Kroger Co.	2 132	191 173	208 671	
The Procter & Gamble Company	7 432	1 555 901	1 615 658	
Tyson Foods, Inc.	1 130	86 150	86 253	
Walmart Inc.	14 147	1 526 117	1 887 504	
	11 482 038	11 904 081		

Soins de santé				9,2
Abbott Laboratories	5 843	903 254	1 084 377	
Abbvie Inc.	5 573	1 077 440	1 411 521	
Abiomed, Inc.	137	191	191	
Agilent Technologies, Inc.	799	141 833	128 659	
Align Technology, Inc.	61	34 859	15 759	
Alyniam Pharmaceuticals, Inc.	338	80 610	150 393	
Amgen Inc.	1 704	614 437	649 193	
Anthem, Inc.	750	470 172	398 052	
Avantor, Inc.	569	18 411	10 450	
Baxter International Inc.	351	26 457	14 502	
Becton, Dickinson and Company	821	266 266	192 964	
Biogen Inc.	437	122 487	74 888	
BioMarin Pharmaceutical Inc.	420	45 919	31 503	
Boston Scientific Corporation	4 856	445 929	711 700	
Bristol-Myers Squibb Company	6 682	498 408	422 053	
Cardinal Health, Inc.	721	124 585	165 279	
Cencora Inc.	654	219 592	267 581	
Centene Corporation	2 130	200 529	157 759	
The Cigna Group	965	388 320	435 289	
CVS Health Corporation	4 084	328 145	384 399	
Danaher Corporation	2 113	642 886	569 545	
DaVita Inc.	138	23 738	26 823	
Dexcom, Inc.	1 218	167 850	145 073	
Edwards Lifesciences Corporation	2 024	237 689	215 996	
Eli Lilly and Company	2 478	1 683 165	2 635 771	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Soins de santé (suite)				
GE HealthCare Technologies Inc.	1 131	127 634	114 308	
Gilead Sciences, Inc.	3 902	379 099	590 303	
HCA Healthcare, Inc.	538	240 291	281 234	
Hologic, Inc.	676	67 256	60 104	
Humana Inc.	435	228 302	145 113	
IDEXX Laboratories, Inc.	209	146 988	152 954	
Illumina, Inc.	398	81 812	51 814	
Incyte Corporation	417	35 603	38 749	
Insulet Corporation	133	39 317	57 017	
Intuitive Surgical, Inc.	1 125	517 769	834 168	
IQVIA Holdings Inc.	341	103 226	73 326	
Johnson & Johnson	7 847	1 679 844	1 635 530	
Labcorp Holdings Inc.	197	64 119	70 564	
McKesson Corporation	444	251 363	443 946	
Merck & Co., Inc.	7 887	1 091 756	851 905	
Mettler-Toledo International Inc.	47	86 579	75 337	
Molina Healthcare, Inc.	257	117 342	104 466	
Natera, Inc.	294	65 710	67 772	
Neurocrine Biosciences Inc.	115	19 462	19 723	
Revity, Inc.	175	27 987	23 095	
Pfizer Inc.	17 854	731 459	590 530	
Quest Diagnostics Incorporated	276	60 712	67 649	
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	364	377 221	260 756	
ResMed Inc.	407	109 954	143 281	
Stryker Corporation	1 048	456 300	565 749	
The Cooper Companies, Inc.	230	27 973	22 332	
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 174	884 432	649 516	
United Therapeutics Corporation	63	19 418	24 702	
UnitedHealth Group Incorporated	2 878	1 907 141	1 225 116	
Veeva Systems Inc., Cl. A	514	141 314	201 976	
Vertex Pharmaceuticals Inc.	802	406 952	487 195	
Waters Corporation	134	59 040	63 819	
West Pharmaceutical Services, Inc.	191	84 194	57 024	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	694	109 274	86 372	
Zoetis Inc.	1 248	302 043	265 567	
	19 812 058	20 702 732		
Services financiers				13,3
AFLAC Incorporated	1 608	173 262	231 391	
American Express Company	1 887	472 413	821 313	
American Financial Group, Inc.	145	24 354	24 971	
American International Group, Inc.	1 896	160 611	221 429	
Ameriprise Financial, Inc.	393	205 522	286 212	
Annaly Capital Management, Inc.	4 566	122 926	117 254	
Apollo Global Management, Inc.	1 254	175 187	242 751	
Ares Management Corporation, Cl. A	865	176 220	204 427	
Arthur J. Gallagher & Co.	846	302 524	369 536	
Bank of America Corporation	22 446	998 323	1 449 296	
BlackRock, Inc.	537	549 449	768 824	
Blackstone Inc.	2 256	394 001	460 454	
Brown & Brown, Inc.	851	125 420	128 741	
Capital One Financial Corporation	2 244	441 957	651 458	
Cboe Global Markets, Inc.	558	131 921	177 564	
Cincinnati Financial Corp.	377	75 631	76 607	
Citigroup Inc.	5 785	442 056	671 906	
Citizens Financial Group, Inc.	690	35 174	42 132	
CME Group Inc.	1 497	414 298	562 997	
Coinbase Global, Inc., Cl. A	616	158 873	294 598	
Corebridge Financial, Inc.	1 528	61 260	74 016	
Corpay, Inc.	288	124 041	130 397	
Equitable Holdings, Inc.	1 778	116 991	136 103	
Erie Indemnity Company, Cl. A	39	15 274	18 455	
FactSet Research Systems Inc.	189	109 457	115 349	
Fidelity National Financial, Inc.	437	29 620	33 428	
Fidelity National Information Services, Inc.	2 212	261 045	245 718	
Fifth Third Bancorp	1 459	80 227	81 882	
First Citizens BancShares, Inc., Cl. A	21	42 465	56 062	
Fiserv, Inc.	2 176	494 250	511 912	
Global Payments Inc.	1 156	174 732	126 252	
Huntington Bancshares Incorporated	1 944	37 025	44 457	
Interactive Brokers Group, Inc., Cl. A	1 260	91 295	95 265	
Intercontinental Exchange, Inc.	2 220	372 462	555 766	
Jack Henry & Associates, Inc.	440	106 112	108 170	
JPMorgan Chase & Co.	8 862	2 068 318	3 505 649	
KeyCorp	994	23 674	23 627	
KKR & Co., Inc.	2 203	316 129	399 887	
Loews Corporation	441	44 182	55 156	
LPL Financial Holdings Inc.	329	118 369	168 332	
M&T Bank Corporation	491	91 898	129 967	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Services financiers (suite)				
Markel Group Inc.	23	42 970	62 684	
Marsh & McLennan Companies, Inc.	1 697	456 775	506 273	
MasterCard Incorporated Cl. A	2 784	1 700 282	2 134 680	
MetLife, Inc.	1 635	145 450	179 414	
Moody's Corporation	635	329 074	434 606	
Morgan Stanley	4 094	452 319	786 881	
MSCI Inc. Cl. A	279	206 312	219 562	
Nasdaq, Inc.	2 340	207 497	285 512	
Northern Trust Corporation	1 172	143 893	202 762	
PayPal Holdings, Inc.	2 879	528 576	291 958	
Principal Financial Group, Inc.	160	14 286	17 341	
Prudential Financial, Inc.	1 049	164 019	153 785	
Raymond James Financial, Inc.	855	139 413	178 929	
Regions Financial Corporation	1 348	41 383	43 261	
Robinhood Markets, Inc., Cl. A	2 479	139 675	316 712	
S&P Global Inc.	1 152	604 841	828 849	
Square, Inc. Cl. A	1 704	150 468	157 945	
State Street Corporation	1 415	144 183	205 318	
Synchrony Financial	1 057	57 641	96 258	
T. Rowe Price Group Inc.	934	134 572	122 984	
The Allstate Corporation	779	192 651	213 982	
The Bank of New York Mellon Corporation	3 159	234 156	392 726	
The Carlyle Group Inc.	277	14 228	19 428	
The Charles Schwab Corporation	5 815	528 993	723 950	
The Goldman Sachs Group, Inc.	1 100	618 828	1 062 297	
The Hartford Insurance Group, Inc.	956	130 796	165 497	
The PNC Financial Services Group, Inc.	1 339	263 278	340 602	
The Progressive Corporation	1 944	444 811	707 870	
The Travelers Companies, Inc.	744	198 309	271 603	
Toast, Inc., Cl. A	1 644	50 650	99 353	
Tradeweb Markets Inc., Cl. A	450	57 681	89 893	
Truist Financial Corporation	4 121	224 584	241 737	
U.S. Bancorp	5 092	290 016	314 399	
Visa Inc. Cl. A	5 697	2 103 465	2 760 001	
W. R. Berkley Corporation	871	59 096	87 318	
Wells Fargo & Company	10 261	1 146 605	1 121 771	
	22 720 724	30 257 852		

32,4

Technologies de l'information

Adobe Inc.	1 382	883 745	729 555
Advanced Micro Devices, Inc.	4 989	850 963	965 983
Akamai Technologies, Inc.	404	57 262	43 968
Amphenol Corporation, Cl. A	4 101	392 657	552 587
Analog Devices, Inc.	1 624	391 692	527 440
Ansys Inc.	193	86 586	92 493
Apple Inc.	46 305	10 050 708	12 963 292
Applied Materials, Inc.	2 557	543 432	638 736
AppLvin Corporation, Cl. A	743	205 319	354 919
Arista Networks, Inc.	3 172	254 955	442 818
Atlassian Corporation	438	116 112	121 377
Autodesk, Inc.	628	203 142	265 272
Bentley Systems, Incorporated, Cl. B	676	45 658	49 782
Broadcom Inc.	13 762	1 863 521	5 176 224
Cadence Design Systems Inc.	801	238 185	336 797
CDW Corporation	414	122 882	100 886
Cisco Systems, Inc.	13 244	851 295	1 253 796
CloudFlare, Inc., Cl. A	924	105 590	246 902
Cognizant Technology Solutions Corp. Cl. A	1 331	137 888	141 714
Corning Incorporated	2 221	150 344	159 377
CrowdStrike Holdings, Inc. Cl. A	795	325 745	552 488
Datadog, Inc., Cl. A	809	116 222	148 284
Dell Technologies Inc. Cl. C	990	127 362	165 615
DocuSign, Inc.	567	45 581	60 261
Dynatrace, Inc.	746	47 366	56 199
Entegris, Inc.	429	65 681	47 210
F5 Networks, Inc.	85	19 339	34 136
Fair Isaac Corporation	69	105 497	172 103
First Solar, Inc.	253	69 413	57 147
Fortinet, Inc.	1 966	171 113	283 605
Gartner, Inc.	222	123 838	122 446
GoDaddy Inc. Cl. A	488	90 192	119 898
Hewlett Packard Enterprise Company	4 115	91 101	114 825
HP Inc.	3 154	146 769	105 267
HubSpot, Inc.	153	113 313	116 207
Intel Corporation	12 842	578 720	392 513
International Business Machines Corporation	2 936	692 507	1 180 939
Intuit Inc.	916	635 738	984 445
Jabil Inc.	188	43 446	55 948
Juniper Networks, Inc.	881	45 479	48 001
Keysight Technologies, Inc.	513	106 351	114 700

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information (suite)				
KLA Corporation	404	346 832	493 784	
Lam Research Corporation	3 916	403 115	520 125	
Marvell Technology, Inc.	2 586	220 488	273 113	
Microchip Technology Incorporated	1 529	147 980	146 814	
Micron Technology, Inc.	3 343	481 057	562 208	
Microsoft Corporation	21 751	9 723 279	14 762 751	
MicroStrategy Incorporated, Cl. A	770	294 605	424 710	
MongoDB, Inc.	216	102 185	61 891	
Monolithic Power Systems	135	113 472	134 726	
Motorola Solutions, Inc.	544	244 259	312 102	
NetApp, Inc.	717	95 890	104 243	
NortonLifeLock, Inc.	2 267	75 803	90 944	
Nutanix, Inc., Cl. A	620	62 866	64 667	
NVIDIA Corporation	75 107	5 616 772	16 191 368	
Okta, Inc.	463	73 831	63 157	
ON Semiconductor Corporation	967	97 029	69 154	
Oracle Corporation	5 159	722 137	1 539 036	
Palantir Technologies Inc., Cl. A	6 741	356 666	1 253 884	
Palo Alto Networks, Inc.	1 907	272 180	532 494	
PTC Inc.	218	50 855	51 264	
Pure Storage, Inc., Cl. A	663	53 836	52 091	
QUALCOMM Incorporated	3 574	738 722	776 667	
Roper Technologies, Inc.	337	244 028	260 654	
Salesforce.com, Inc.	3 033	1 060 833	1 128 535	
Samsara Inc., Cl. A	1 039	66 445	56 397	
ServiceNow, Inc.	668	571 720	937 081	
Snowflake Inc. Cl. A	916	188 377	279 686	
Super Micro Computer, Inc.	1 628	127 085	108 871	
Synopsys Inc.	406	225 738	284 018	
Teledyne Technologies Inc.	189	117 017	132 120	
Teradyne, Inc.	645	88 571	79 139	
Texas Instruments Incorporated	2 882	816 059	816 463	
Trimble Inc.	684	55 856	70 914	
Twilio, Inc. Cl. A	333	48 519	56 507	
Tyler Technologies, Inc.	162	91 913	131 047	
VeriSign, Inc.	250	66 146	98 517	
Western Digital Corporation	837	70 632	73 082	
Workday, Inc. Cl. A	676	225 199	221 376	
Zebra Technologies Corporation Cl. A	191	78 370	80 365	
Zoom Video Communications, Inc., Cl. A	1 058	97 798	112 575	
Zscaler, Inc.	217	51 715	92 957	
	45 898 589	73 597 652		9,8
Communications				
Alphabet Inc. Cl. A	21 131	4 531 276	5 081 284	
Alphabet Inc., Cl. C	12 194	2 659 056	2 951 541	
AT&T Inc.	22 382	643 757	883 835	
Charter Communications, Inc. Cl. A	316	162 924	176 272	
Comcast Corporation, Cl. A	11 564	653 276	563 155	
Electronic Arts Inc.	779	141 219	169 752	
Fox Corporation, Cl. A	626	28 553	47 868	
Fox Corporation, Cl. B	386	15 845	27 193	
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Cl. C	276	27 622	39 355	
Live Nation Entertainment, Inc.	465	78 571	95 986	
Meta Platforms Inc., Cl. A	6 760	4 646 932	6 808 157	
Netflix, Inc.	1 356	1 021 453	2 477 741	
News Corporation, Cl. A	536	16 922	21 736	
Omnicom Group Inc.	340	40 792	33 375	
Pinterest, Inc. Cl. A	1 622	86 091	79 366	
Roblox Corporation, Cl. A	1 682	133 746	241 443	
Snap Inc. Cl. A	1 569	31 235	18 605	
Take-Two Interactive Software, Inc.	484	106 126	160 383	
The Trade Desk, Inc. Cl. A	1 371	160 697	134 674	
The Walt Disney Company	5 520	823 326	934 048	
T-Mobile US, Inc.	1 535	415 778	499 037	
Verizon Communications Inc.	12 809	747 305	756 268	
Warner Bros. Discovery, Inc.	8 671	133 445	135 590	
	17 305 947	22 336 664		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Services publics				2,2
American Water Works Co., Inc.	1 788	323 396	339 390	
Atmos Energy Corporation	1 342	216 341	282 200	
CMS Energy Corporation	1 140	110 084	107 767	
Consolidated Edison, Inc.	3 184	384 919	435 977	
Constellation Energy Corporation	1 123	264 763	494 576	
Edison International	2 554	228 283	179 823	
Energy Corporation	770	88 165	87 331	
Essential Utilities, Inc.	2 279	115 692	115 494	
Eversource Energy	3 200	286 048	277 790	
Exelon Corporation	9 113	454 904	539 914	
NextEra Energy, Inc.	7 252	771 160	686 936	
NISource Inc.	3 916	229 342	215 552	
PG&E Corporation	13 005	288 939	247 370	
Public Service Enterprise Group Incorporated	3 588	375 691	412 131	
Sempra	4 068	397 184	420 583	
Xcel Energy Inc.	1 598	153 997	148 490	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4 688 908	4 991 324		
Immobilier				2,1
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	520	82 491	51 534	
American Homes 4 Rent, Cl. A	863	42 566	42 475	
American Tower Corporation	1 620	480 447	488 563	
Avalonbay Communities, Inc.	373	91 070	103 573	
BXP Inc.	181	17 639	16 663	
CBRE Group, Inc. Cl. A	916	139 207	175 134	
CoStar Group, Inc.	1 284	145 518	140 862	
Crown Castle International Corp.	1 909	287 527	267 594	
Digital Realty Trust, Inc.	1 012	255 202	240 728	
Equinix, Inc.	265	351 924	287 636	
Equity Lifestyle Properties, Inc.	561	50 066	47 207	
Equity Residential	1 026	99 599	94 485	
Essex Property Trust, Inc.	172	66 205	66 512	
Extra Space Storage Inc.	721	153 983	145 052	
Gaming and Leisure Properties, Inc.	718	46 221	45 733	
Healthpeak Properties, Inc.	582	17 759	13 905	
Invitation Homes Inc.	1 929	90 876	86 334	
Iron Mountain Incorporated	743	105 191	103 988	
Kimco Realty Corporation	1 464	38 734	41 990	
Mid-America Apartment Communities, Inc.	263	49 043	53 115	
Prologis, Inc.	2 950	461 859	423 137	
Public Storage	562	212 644	225 009	
Realty Income Corporation	3 885	283 553	305 395	
Regency Centers Corp.	486	41 107	47 236	
SBA Communications Corporation	490	138 102	157 015	
Simon Property Group, Inc.	859	188 131	188 428	
Sun Communities Inc.	447	79 824	77 150	
UDR, Inc.	348	17 574	19 388	
Ventas, Inc.	1 376	108 968	118 567	
VICI Properties Inc.	4 006	161 140	178 198	
W.P. Carey Inc.	614	53 000	52 262	
Welltower Inc.	2 278	391 700	477 844	
Weyerhaeuser Company	373	15 974	13 075	
Zillow Group, Inc. Cl. C	733	50 531	70 063	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total des actions américaines		169 188 771	219 036 718	
Actions étrangères				3,2
Bermudes				0,1
Arch Capital Group Ltd.	1 178	132 896	146 352	
Everest Group, Ltd.	91	44 866	42 199	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Curaçao				0,1
Schlumberger Limited	4 708	353 634	217 133	

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Irlande				2,4
Accenture PLC Cl. A	2 016	807 428	822 196	
Allegion PLC	494	91 090	97 146	
Aon PLC Cl. A	656	261 223	319 340	
CRH Public Limited Company	1 034	127 571	129 520	
Eaton Corporation PLC	1 336	469 035	650 783	
Flutter Entertainment PLC	622	180 264	242 530	
Johnson Controls International PLC	2 419	253 364	348 623	
Linde Public Limited Company	1 503	970 431	962 215	
Medtronic Public Limited Company	4 405	538 154	523 946	
Pentair Public Limited Company	786	92 597	110 102	
Seagate Technology Holdings Public Limited Company	537	75 175	105 756	
Smurfit WestRock Public Limited Company	745	57 591	43 864	
STERIS Public Limited Company	148	42 365	48 511	
TE Connectivity Public Limited Company	883	178 318	203 223	
Trane Technologies PLC	1 027	469 388	612 961	
Willis Towers Watson PLC	330	129 389	138 012	
		<u>4 743 383</u>	<u>5 358 728</u>	
Jersey				0,1
Amcor PLC	6 986	92 425	87 603	
Aptiv PLC	776	77 710	72 235	
		<u>170 135</u>	<u>159 838</u>	
Libéria				0,1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	748	231 421	319 605	
Panama				—
Carnival Corporation	669	14 682	25 669	
Pays-Bas				0,1
CNH Industrial NV	5 014	81 985	88 667	
NXP Semiconductors NV	785	255 162	234 032	
		<u>337 147</u>	<u>322 699</u>	
Royaume-Uni				—
Royalty Pharma PLC, Cl. A	1 396	54 220	68 632	
Suisse				0,3
Bunge Global SA	187	26 254	20 484	
Chubb Limited	1 401	409 304	553 847	
Garmin Ltd.	449	97 640	127 875	
		<u>533 198</u>	<u>702 206</u>	
Total des actions étrangères		6 615 582	7 363 061	
Total des actions		176 010 835	226 607 424	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(7 655)	—	
Total des placements		176 003 180	226 607 424	99,6
Autres éléments d'actif net			868 385	0,4
Actif net			227 475 809	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	TITRES
	JUSTE VALEUR \$	\$
Titres prêtés	2 904 239	3 247 003

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	5 175 000	375 000	–	(500 000)	5 050 000
2024	3 800 000	2 475 000	–	(125 000)	6 150 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,20	0,20

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	42 395	89 786

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 Abiomed, Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–
31 DÉCEMBRE 2024 Abiomed, Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation aux États-Unis tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	226 607	–	–	226 607
TOTAL	226 607	–	–	226 607
31 DÉCEMBRE 2024				
NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$	
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	232 738	–	–	232 738
TOTAL	232 738	–	–	232 738

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMU)

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

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025	 –	 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	 –

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	31 DÉCEMBRE 2024		EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	
USD	227 077	–	227 077	6 812 USD	233 105	–	233 105 6 993

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ		%
		SEGMENT DE MARCHÉ	%	
Actions américaines		Actions américaines		
Technologie de l'information	32,4	Technologie de l'information	31,6	
Services financiers	13,3	Services financiers	12,8	
Consommation discrétionnaire	10,2	Consommation discrétionnaire	11,2	
Communications	9,8	Soins de santé	9,8	
Soins de santé	9,2	Communications	9,5	
Produits industriels	7,6	Produits industriels	7,4	
Consommation courante	5,2	Consommation courante	5,3	
Énergie	2,9	Énergie	2,9	
Services publics	2,2	Immobilier	2,2	
Immobilier	2,1	Services publics	2,2	
Matériaux	1,4	Matériaux	1,6	
Actions étrangères	3,2	Actions étrangères	3,2	
Actions canadiennes	0,1	Autres éléments d'actif net	0,3	
Autres éléments d'actif net	0,4			
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0	

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI USA Net Total Return	3,00	6 824	7 005

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	3 247 003
31 DÉCEMBRE 2024	3 707 815

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
	%	%
REVENUS TOTAUX	2 042	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 062	52
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	980	48
	7 629	100
	3 891	51
	3 738	49

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	797 905	1 175 471
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	174 396 527	213 783 520
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	11 331 869	4 613 742
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	649 844	647 450
	187 176 145	220 220 183
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	72 934	173 956
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part (note b)	187 103 211	220 046 227
	37,61	37,94

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
Revenus		
Dividendes	2 101 642	2 445 694
Écart de conversion sur encaisse	(36 541)	21 662
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1 737	1 096
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	8 049 121	6 860 755
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(12 074 923)	19 098 428
	(1 958 964)	28 427 635
Charges		
Frais de gestion	447 756	476 847
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 194	4 149
Retenues d'impôt	448 950	480 996
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	211 844	223 576
	10 180	15 167
	670 974	719 739
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	(2 629 938)	27 707 896
	(0,49)	4,14
Nombre moyen de parts rachetables	5 337 845	6 689 286

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	220 046 227	141 732 170
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 629 938)	27 707 896
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	–	107 624 615
Montant global des rachats de parts rachetables	(30 313 078)	(39 793 781)
	(30 313 078)	67 830 834
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Remboursement de capital	–	(1 636 488)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	187 103 211	235 634 412

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 629 938)	27 707 896
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	36 541	(21 662)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(8 049 121)	(6 860 755)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	12 074 923	(19 098 428)
Produit de la vente/échéance de placements*	49 576 626	52 472 104
Achat de placements**	(51 049 428)	(53 419 527)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 394)	(9 961)
Charges à payer	(101 022)	(10 464)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(143 813)	759 203
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	–	789 478
Montant global des rachats de parts rachetables*	(197 212)	(282 804)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	–	(1 636 488)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(197 212)	(1 129 814)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(36 541)	21 662
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(377 566)	(348 949)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 175 471	606 203
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	797 905	257 254
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 887 404	2 212 157

* À l'exclusion des opérations en nature de (30 115 866 \$) le 30 juin 2025 et (39 510 977 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 0 \$ le 30 juin 2025 et 106 835 137 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,3
Actions américaines				94,6
Énergie				1,9
Kinder Morgan, Inc., Cl. P	52 942	1 307 384	2 123 837	
Targa Resources Corp.	405	111 274	96 200	
The Williams Companies, Inc.	15 886	1 305 635	1 361 498	
		2 724 293	3 581 535	
Matériaux				2,0
DuPont de Nemours, Inc.	20 091	2 028 182	1 880 338	
International Flavors & Fragrances Inc.	17 683	2 365 638	1 774 648	
		4 393 820	3 654 986	
Produits industriels				9,4
3M Company	10 112	2 140 126	2 100 581	
Carlisle Companies Incorporated	3 083	1 695 164	1 570 802	
EMCOR Group, Inc.	139	98 864	101 450	
GE Vernova Inc.	3 659	2 440 967	2 641 890	
General Electric Company	8 491	1 379 273	2 982 113	
Howmet Aerospace Inc.	9 168	1 519 465	2 328 437	
Owens Corning	465	93 906	87 255	
SS&C Technologies Holdings, Inc.	16 859	1 598 796	1 904 740	
TransUnion	14 873	2 043 575	1 785 890	
United Airlines Holdings, Inc.	859	107 388	93 335	
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	7 181	1 454 853	2 051 311	
		14 572 377	17 647 804	
Consommation discrétionnaire				8,2
Amazon.com, Inc.	17 801	3 914 285	5 328 866	
Booking Holdings Inc.	335	1 731 598	2 646 305	
Carvana Co.	216	102 034	99 313	
eBay Inc.	19 270	1 439 339	1 957 845	
General Motors Company	28 680	1 807 550	1 925 777	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	259	75 631	94 126	
Lennar Corporation, Cl. A	7 667	1 415 047	1 157 160	
PulteGroup Inc.	655	82 217	94 254	
Tesla, Inc.	4 474	2 195 619	1 939 242	
Williams-Sonoma, Inc.	380	73 090	84 709	
		12 836 410	15 327 597	
Consommation courante				6,7
Archer-Daniels-Midland Company	1 307	86 912	94 128	
ConAgra Brands, Inc.	60 492	2 401 112	1 689 621	
Costco Wholesale Corporation	68	76 978	91 853	
Keurig Dr Pepper Inc.	44 112	1 857 297	1 989 909	
Molson Coors Brewing Company, Cl. B	23 961	1 985 454	1 572 292	
The Kraft Heinz Company	51 546	2 435 974	1 816 037	
Tyson Foods, Inc.	23 940	1 902 101	1 827 343	
Walmart Inc.	24 800	3 368 784	3 308 836	
		14 114 612	12 390 019	
Soins de santé				6,8
Abiomed, Inc.	913	1 260	1 271	
Anthem, Inc.	2 812	1 948 309	1 492 429	
Becton, Dickinson and Company	298	99 411	70 040	
Centene Corporation	22 528	2 066 131	1 668 538	
DaVita Inc.	9 085	2 067 484	1 765 879	
Eli Lilly and Company	297	230 273	315 910	
Incyte Corporation	20 337	2 052 459	1 889 764	
Labcorp Holdings Inc.	5 371	1 562 289	1 923 865	
Revity, Inc.	14 151	2 239 423	1 867 570	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	14 126	2 169 552	1 758 066	
		14 436 591	12 753 332	

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$ %
Services financiers			15,2
American International Group, Inc.	17 162	1 574 105	2 004 308
Bank of America Corporation	32 077	1 745 063	2 071 152
Citigroup Inc.	22 322	1 581 666	2 592 617
Citizens Financial Group, Inc.	32 476	1 544 254	1 983 029
Fidelity National Information Services, Inc.	17 976	1 665 801	1 996 845
Fiserv, Inc.	9 774	2 075 626	2 299 367
Intercontinental Exchange, Inc.	4 649	1 036 293	1 163 853
JPMorgan Chase & Co.	2 302	544 482	910 630
Loews Corporation	15 002	1 544 858	1 876 301
M&T Bank Corporation	7 444	1 910 901	1 970 422
Robinhood Markets, Inc., Cl. A	1 006	99 371	128 525
State Street Corporation	14 568	1 485 052	2 113 831
Synchrony Financial	1 291	121 978	117 567
The Bank of New York Mellon Corporation	17 396	1 267 090	2 162 664
The Goldman Sachs Group, Inc.	2 445	2 052 258	2 361 197
The Hartford Insurance Group, Inc.	402	44 874	69 592
Truist Financial Corporation	35 394	1 881 411	2 076 207
Visa Inc., Cl. A	1 072	526 291	519 347
	22 701 374	28 417 454	
Technologies de l'information			32,3
Analog Devices, Inc.	7 137	2 198 830	2 317 943
Apple Inc.	37 863	9 187 710	10 599 916
AppLvin Corporation, Cl. A	3 318	791 106	1 584 956
Broadcom Inc.	5 690	879 678	2 140 148
Cloudflare, Inc., Cl. A	415	96 943	110 892
Cognizant Technology Solutions Corp., Cl. A	17 178	1 858 529	1 828 975
DocuSign, Inc.	10 566	1 260 445	1 122 964
F5 Networks, Inc.	4 680	1 637 315	1 879 486
Fair Isaac Corporation	714	1 115 508	1 780 896
GoDaddy Inc., Cl. A	7 397	1 444 448	1 817 383
Hewlett Packard Enterprise Company	77 350	1 821 277	2 158 376
Microsoft Corporation	15 065	7 537 125	10 224 856
NortonLifeLock, Inc.	47 162	1 953 471	1 891 965
NVIDIA Corporation	52 136	4 671 998	11 239 341
Palantir Technologies Inc., Cl. A	520	92 398	96 724
Roper Technologies, Inc.	2 548	1 888 104	1 970 759
Teledyne Technologies Inc.	2 777	1 742 369	1 941 253
Trimble Inc.	18 588	1 837 144	1 927 106
Twilio, Inc., Cl. A	11 559	1 841 913	1 961 438
Western Digital Corporation	19 090	1 612 030	1 666 831
Zebra Technologies Corporation, Cl. A	221	127 607	92 987
	45 595 948	60 355 195	
Communications			11,3
Alphabet Inc., Cl. A	10 276	2 013 305	2 471 027
Alphabet Inc., Cl. C	9 181	1 788 401	2 222 249
AT&T Inc.	65 930	1 602 509	2 603 485
Charter Communications, Inc., Cl. A	3 319	1 765 188	1 851 409
Comcast Corporation, Cl. A	35 323	2 104 485	1 720 195
Fox Corporation, Cl. A	22 972	1 069 168	1 756 590
Fox Corporation, Cl. B	1 273	97 124	89 682
Meta Platforms Inc., Cl. A	3 502	2 455 214	3 526 947
News Corporation, Cl. A	10 225	329 473	414 654
T-Mobile US, Inc.	6 577	1 406 673	2 138 221
Verizon Communications Inc.	40 159	2 230 412	2 371 064
	16 861 952	21 165 523	
Services publics			0,6
Exelon Corporation	18 839	1 056 191	1 116 146
Immobilier			0,2
Iron Mountain Incorporated	3 144	512 791	440 024
Total des actions américaines		149 806 359	176 849 615

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				4,7
Irlande				3,4
CRH Public Limited Company	678	97 828	84 927	
Johnson Controls International PLC	15 455	1 834 876	2 227 351	
Medtronic Public Limited Company	18 520	2 155 157	2 202 833	
Willis Towers Watson PLC	4 448	1 415 005	1 860 239	
		5 502 866	6 375 350	
Libéria				1,3
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5 859	1 922 498	2 503 431	
Total des actions étrangères		7 425 364	8 878 781	
Total des actions		157 231 723	185 728 396	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(8 882)	–	
Total des placements		157 222 841	185 728 396	99,3
Autres éléments d'actif net			1 374 815	0,7
Actif net			187 103 211	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	11 331 869	12 614 829

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	5 800 000	–	–	(825 000)	4 975 000
2024	5 000 000	3 400 000	–	(1 225 000)	7 175 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,40	0,40

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
	72 934	173 956

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 Abiomed, Inc.	1	Évaluation au coût	Prix payé	–
31 DÉCEMBRE 2024 Abiomed, Inc.	1	Évaluation au coût	Prix payé	–

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation aux États-Unis tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	185 727	–	1	185 728
TOTAL	185 727	–	1	185 728
31 DÉCEMBRE 2024				
	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	218 396	–	1	218 397
TOTAL	218 396	–	1	218 397

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS IR ÉTATS-UNIS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFU)

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

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (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	1	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025		VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) – DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	–

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				31 DÉCEMBRE 2024				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS		
USD	186 595	–	186 595	5 598	USD	219 542	–	219 542	6 586

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025	%	31 DÉCEMBRE 2024	%
SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ	SEGMENT DE MARCHÉ
Actions américaines		Actions américaines	
Technologie de l'information	32,3	Technologie de l'information	30,1
Services financiers	15,2	Services financiers	13,7
Communications	11,3	Consommation discrétionnaire	11,6
Produits industriels	9,4	Communications	11,1
Consommation discrétionnaire	8,2	Produits industriels	9,8
Soins de santé	6,8	Soins de santé	8,7
Consommation courante	6,7	Consommation courante	5,4
Matériaux	2,0	Matériaux	2,5
Énergie	1,9	Énergie	1,7
Services publics	0,6	Immobilier	1,0
Immobilier	0,2	Services publics	0,3
Actions étrangères	4,7	Actions étrangères	3,4
Autres éléments d'actif net	0,7	Autres éléments d'actif net	0,7
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI USA Net Total Return	3,00	5 613	6 601

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	12 614 829
31 DÉCEMBRE 2024	5 209 446

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
	%	%
REVENUS TOTAUX	3 474	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 737	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	1 737	50
	1 737	1 096
	50	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
–	3 905 747	2042

FNB DESJARDINS SOCIÉTÉ TERRE ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	49 908	15 318
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 532 305	1 968 840
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	22 053	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 881	6 879
	2 611 147	1 991 037
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	451	1 707
Distributions à payer	—	1 483
	451	3 190
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 610 696	1 987 847
— par part (note b)	26,11	26,50

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes		
	11 999	10 922
Écart de conversion sur encaisse	69	(105)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1	6
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	13 163	192 073
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(18 104)	36 744
	7 128	239 640
Charges		
Frais de gestion		
	8 680	7 332
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	12	33
	8 692	7 365
Retenues d'impôt	2 048	1 814
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	167	141
	10 907	9 320
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 779)	230 320
— par part	(0,05)	3,22
Nombre moyen de parts rachetables	77 072	71 429

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
1 987 847		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 779)	230 320
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	628 085	—
Montant global des rachats de parts rachetables	—	(1 164 821)
	628 085	(1 164 821)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 160)	(1 730)
Remboursement de capital	(297)	—
	(1 457)	(1 730)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 610 696	1 194 789

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	(3 779)	230 320
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(69)	105
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(13 163)	(192 073)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	18 104	(36 744)
Produit de la vente/échéance de placements*	476 733	211 199
Achat de placements**	(448 281)	(208 441)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2)	1 668
Charges à payer	(1 256)	(2 494)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(7 420)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	28 287	(3 880)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables**	9 174	—
Montant global des rachats de parts rachetables*	—	(15 810)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(2 940)	(3 090)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 234	(18 900)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	69	(105)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	34 590	(22 885)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	15 318	34 376
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	49 908	11 491
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	9 949	10 776

* À l'exclusion des opérations en nature de (0 \$) le 30 juin 2025 et (1 149 011 \$) le 30 juin 2024.

** À l'exclusion des opérations en nature de 618 911 \$ le 30 juin 2025 et 0 \$ le 30 juin 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				97,8
Actions américaines				88,7
Matériaux				2,9
Ecolab Inc.	78	23 168	28 677	
Vulcan Materials Co.	135	47 528	48 045	
		<hr/>	<hr/>	
		70 696	76 722	
Produits industriels				8,8
Deere & Company	63	38 774	43 712	
Flowserve Corporation	425	29 326	30 358	
Regal Rexnord Corporation	191	39 387	37 779	
Republic Services, Inc.	120	35 150	40 380	
Trex Company, Inc.	293	28 101	21 741	
UL Solutions Inc., Cl. A	144	11 873	14 316	
United Rentals, Inc.	41	41 234	42 149	
		<hr/>	<hr/>	
		223 845	230 435	
Consommation discrétaire				10,0
Amazon.com, Inc.	435	120 062	130 221	
Booking Holdings Inc.	6	32 394	47 397	
Chewy, Inc., Cl. A	500	25 053	29 077	
The Home Depot, Inc.	107	52 246	53 530	
		<hr/>	<hr/>	
		229 755	260 225	
Consommation courante				5,4
Colgate-Palmolive Company	233	27 342	28 900	
Costco Wholesale Corporation	29	28 476	39 172	
The Procter & Gamble Company	191	42 573	41 522	
US Foods Holding Corp.	303	29 621	31 839	
		<hr/>	<hr/>	
		128 012	141 433	
Soins de santé				8,1
CVS Health Corporation	311	31 968	29 272	
Danaher Corporation	168	50 470	45 283	
Gilead Sciences, Inc.	113	12 850	17 095	
Johnson & Johnson	219	48 127	45 646	
McKesson Corporation	49	44 014	48 994	
The Cooper Companies, Inc.	256	30 421	24 857	
		<hr/>	<hr/>	
		217 850	211 147	
Services financiers				14,7
Bank of America Corporation	962	59 783	62 114	
BlackRock, Inc.	35	41 852	50 110	
JPMorgan Chase & Co.	185	50 089	73 183	
MetLife, Inc.	295	34 924	32 371	
Morgan Stanley	296	45 262	56 892	
The Travelers Companies, Inc.	147	44 367	53 664	
Visa Inc. Cl. A	114	40 862	55 229	
		<hr/>	<hr/>	
		317 139	383 563	
Technologies de l'information				27,6
Analog Devices, Inc.	112	35 248	36 375	
Apple Inc.	412	102 439	115 341	
Broadcom Inc.	256	58 802	96 288	
Microsoft Corporation	288	141 543	195 470	
NVIDIA Corporation	567	105 604	122 232	
Palo Alto Networks, Inc.	148	38 490	41 326	
PTC Inc.	117	27 768	27 514	
ServiceNow, Inc.	35	47 537	49 099	
Synopsys Inc.	52	29 230	36 377	
		<hr/>	<hr/>	
		586 661	720 022	
Communications				7,1
Alphabet Inc. Cl. A	248	49 402	59 636	
Netflix, Inc.	28	40 116	51 163	
Reddit, Inc., Cl. A	69	12 868	14 176	
The Walt Disney Company	361	57 573	61 085	
		<hr/>	<hr/>	
		159 959	186 060	
Services publics				1,7
American Water Works Co., Inc.	228	42 584	43 278	
Immobilier				2,4
Equinix, Inc.	35	38 658	37 990	
Prologis, Inc.	180	27 399	25 818	
		<hr/>	<hr/>	
		66 057	63 808	
Total des actions américaines		2 042 558	2 316 693	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS SOCIÉTERRÉ ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				9,1
Danemark				1,1
Novo Nordisk A/S Sponsored, CAAE	305	32 609	28 724	
Irlande				5,7
Accenture PLC Cl. A	81	34 393	33 035	
Eaton Corporation PLC	59	20 381	28 739	
Linde Public Limited Company	73	46 565	46 734	
Trane Technologies PLC	67	26 835	39 989	
		128 174	148 497	
Israël				0,6
monday.com Ltd.	37	14 857	15 877	
Pays-Bas				1,7
argenx SE	20	17 172	15 043	
ASML Holding NV NY Registered Shares	27	25 366	29 524	
		42 538	44 567	
Total des actions étrangères		218 178	237 665	
Total des actions		2 260 736	2 554 358	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(172)	-	
Total des placements		2 260 564	2 554 358	97,8
Autres éléments d'actif net			56 338	2,2
Actif net			2 610 696	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES \$	TITRES \$
Titres prêtés	22 053	23 952	

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 5 janvier 2022.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	75 000	25 000	–	–	100 000
2024	100 000	–	–	(50 000)	50 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS SOCIÉTERR ACTIONS AMÉRICAINES	0,80	0,80

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	451	1 707

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
PAIEMENTS INDIRECTS	82	75

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines a pour objectif de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans les actions et les titres liés à des actions de sociétés américaines.

Le sous-conseiller investit les actifs du FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines dans les titres qui respectent à la fois ses critères d'évaluation financiers et extra-financiers.

La prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») est intégrée à l'analyse financière des sociétés dans lesquelles il investit. Le sous-conseiller cherche à investir sur le long terme dans des sociétés qui sont considérées comme de haute qualité disposant d'avantages concurrentiels durables comme en témoignent des rendements élevés sur le capital, des bilans solides, et des équipes de gestion capables de gérer le capital de manière efficace.

La détermination du leadership en ESG des sociétés repose sur une approche de recherche exclusive au sous-conseiller. À cet effet, il exerce son jugement pour déterminer les meilleures pratiques ESG sur la base de sa longue expérience dans la gestion de stratégies d'investissement ESG. Une société responsable, de l'avis du sous-conseiller, est celle qui offre des produits et des services qui ont un impact positif sur la communauté et a des stratégies bien définies en place pour assurer une croissance durable. Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines peut également investir dans des sociétés qui, de l'avis du sous-conseiller, font des progrès substantiels en vue de devenir des leaders par leur politique de développement durable.

Le sous-conseiller peut utiliser des titres de participation connexes comme les certificats américains d'actions étrangères (American Depository Receipts, ou « ADR »), les certificats internationaux d'actions étrangères (Global Depository Receipts, ou « GDR ») et les FNB afin d'obtenir une exposition à des actions ou à des secteurs précis. Les placements dans les FNB doivent être faits dans le respect des lois et des règlements applicables.

Advenant une situation défavorable importante sur les marchés, le sous-conseiller a le droit de déroger à sa stratégie de placement pour concentrer les placements dans des valeurs refuges, tels les titres du marché monétaire canadien. Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres étrangers.

Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines peut recourir à des instruments dérivés à des fins de couverture et à d'autres fins. Il peut utiliser divers instruments dérivés pour réduire le risque global du portefeuille ou pour améliorer son rendement. Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines peut utiliser divers instruments dérivés, tels que des options, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et des swaps en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des variations des valeurs des titres ou des taux de change. Il peut également les utiliser à des fins autres que de couverture pour obtenir une exposition à une action, à une région ou à un secteur ou en guise de substitut à une action, à une région ou à un secteur, pour réduire les frais de transaction ou pour accroître la liquidité du portefeuille. Il n'utilisera les instruments dérivés que conformément aux exigences de la réglementation sur les valeurs mobilières. Le FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines peut effectuer des opérations de prêt de titres, conformément aux exigences de la réglementation sur les valeurs mobilières, afin de gagner un revenu supplémentaire.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	2 554	–	–	2 554
TOTAL	2 554	–	–	2 554

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 969	–	–	1 969
TOTAL	1 969	–	–	1 969

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS SOCIÉTÉ TERRE ACTIONS AMÉRICAINES (DSAE)

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
					30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024				
USD	2 556	–	2 556	77	USD	1 970	–	1 970	59	

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ		%
		SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024	
Actions américaines		Actions américaines		
Technologie de l'information	27,6	Technologie de l'information	27,9	
Services financiers	14,7	Services financiers	14,9	
Consommation discrétionnaire	10,0	Consommation discrétionnaire	11,9	
Produits industriels	8,8	Soins de santé	10,1	
Soins de santé	8,1	Produits industriels	6,3	
Communications	7,1	Communications	5,5	
Consommation courante	5,4	Consommation courante	4,6	
Matériaux	2,9	Matériaux	4,3	
Immobilier	2,4	Immobilier	3,0	
Services publics	1,7	Services publics	1,4	
Actions étrangères	9,1	Actions étrangères	9,1	
Autres éléments d'actif net	2,2	Autres éléments d'actif net	1,0	
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0	

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024	\$	\$
S&P Composite 1500 Net Total Return Index	3,00			88	60

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

30 JUIN 2025	23 952
31 DÉCEMBRE 2024	–

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

h) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025	30 JUIN 2024
	\$	%
REVENUS TOTAUX	2 100	12 100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 56	6 52
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	1 44	6 48

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

i) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
MONTANT	MONTANT	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
\$	\$	
35 275	–	–

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	7 335 762	1 616 271
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 245 432 917	526 689 155
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 920 769	624 400
	1 255 689 448	528 929 826
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	230 840	186 192
Distributions à payer	—	2 033 324
Somme à payer pour l'achat de titres	3 655 313	—
	3 886 153	2 219 516
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 251 803 295	526 710 310
– par part (note b)	23,10	20,78

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution		
	7 875	1 105
Dividendes	22 066 090	2 404 858
Écart de conversion sur encaisse	60 499	(729)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	231 369	108 820
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	76 906 596	1 509 886
	99 272 429	4 023 940
Charges		
Frais de gestion		
	972 386	121 083
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	5 261	2 143
	977 647	123 226
Retenues d'impôt	2 243 678	271 421
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	26 465	55 773
	3 247 790	450 420
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 024 639	3 573 520
– par part	2,49	0,27
Nombre moyen de parts rachetables	38 557 459	13 381 507

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	526 710 310	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 024 639	3 573 520
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	654 287 508	373 398 144
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 627 172)	(2 077 871)
	646 660 336	371 320 273
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(17 591 990)	(2 103 424)
Remboursement de capital	—	(244 416)
	(17 591 990)	(2 347 840)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 251 803 295	372 545 953

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024*
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	96 024 639	3 573 520
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(60 499)	729
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(231 369)	(108 820)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(76 906 596)	(1 509 886)
Produit de la vente/échéance de placements	11 138 204	4 404 966
Achat de placements	(652 744 001)	(373 005 990)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(109 377)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(2 296 369)	(568 652)
Charges à payer	44 648	66 939
Somme à payer pour l'achat de titres	3 655 313	2 234 091
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(621 376 030)	(365 022 480)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	654 287 508	373 398 144
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 627 172)	(2 077 871)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(19 625 314)	(2 347 840)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	627 035 022	368 972 433
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	60 499	(729)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5 719 491	3 949 224
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 616 271	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	7 335 762	3 949 224
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	7 875	1 105
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	17 526 043	1 564 785

* Début des opérations en avril 2024.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				99,5
Afrique du Sud				—
Valterra Platinum Limited	6 295	330 791	376 661	—
Allemagne				9,5
adidas AG	7 786	2 632 173	2 468 629	
Allianz SE	19 043	9 108 022	10 495 569	
BASF SE	42 535	3 070 026	2 851 882	
Bayer AG	49 556	1 860 658	2 026 833	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	12 840	1 596 015	1 551 914	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	2 658	335 275	299 293	
Beiersdorf AG	4 761	905 565	812 908	
BioNTech SE	4 847	680 600	708 810	
Commerzbank AG	44 349	1 698 745	1 902 306	
Continental AG	5 088	545 841	603 881	
Daimler Truck Holding AG	24 458	1 409 181	1 573 652	
Deutsche Bank AG	84 820	2 445 645	3 419 538	
Deutsche Börse AG	8 589	3 066 159	3 809 355	
Deutsche Post AG	44 900	2 646 480	2 819 870	
Deutsche Telekom AG	153 277	6 691 451	7 603 335	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, privilégiées	7 539	653 869	506 440	
E.ON SE	107 094	2 130 457	2 680 224	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	11 452	788 879	892 381	
Fresenius SE & Co. KGaA	18 535	928 053	1 267 077	
Hannover Rueck SE	2 729	1 009 247	1 167 954	
Hapag-Lloyd AG	111	25 395	22 579	
Heidelberg Materials AG	6 853	1 496 470	2 189 277	
Henkel AG & Co. KGaA	3 601	406 592	354 719	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	7 322	853 617	781 774	
Infineon Technologies AG	61 325	3 040 517	3 547 408	
Knorr-Bremse AG	2 562	286 289	336 700	
Mercedes-Benz Group AG	32 027	2 968 388	2 549 008	
Merck KGaA	6 975	1 468 094	1 228 918	
MTU Aero Engines AG	2 304	994 194	1 392 003	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	6 333	4 958 759	5 585 109	
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	7 576	481 888	408 815	
Rheinmetall AG	2 091	3 153 219	6 018 497	
RWE AG, Cl. A	30 494	1 454 405	1 730 500	
SAP SE	48 846	16 547 841	20 197 010	
Sartorius AG, privilégiées, sans droit de vote	1 282	478 249	443 535	
Siemens AG	36 403	11 072 865	12 690 589	
Siemens Energy AG	31 084	2 402 059	4 882 191	
Siemens Healthineers AG	11 883	924 939	895 703	
Symrise AG	5 901	879 574	842 528	
Talanx AG	2 381	296 362	419 124	
Volkswagen AG	408	83 181	59 926	
Volkswagen AG, privilégiées	10 109	1 522 688	1 451 106	
Vonovia SE	31 114	1 238 678	1 490 590	
	101 236 604	118 979 460		7,3
Australie				
AGL Energy Limited	12 100	108 399	105 280	
Ampol Limited	20 453	497 391	470 774	
ANZ Group Holdings Limited	149 489	3 937 650	3 898 016	
APA Group	79 371	571 192	579 870	
Aristocrat Leisure Limited	24 250	1 247 199	1 413 209	
ASX, Ltd.	6 926	399 029	432 052	
Atlas Arteria Limited	22 279	108 885	101 405	
Aurizon Holdings Limited	26 152	89 331	70 859	
BHP Group Limited	242 910	8 962 281	7 982 697	
BlueScope Steel Limited	27 539	550 783	569 108	
Brambles Limited	62 012	992 419	1 298 702	
CAR Group Limited	11 442	379 899	382 871	
Charter Hall Group	34 538	506 678	592 678	
Cochlear Limited	3 183	835 841	855 091	
Coles Group Limited	56 688	910 032	1 056 418	
Commonwealth Bank of Australia	81 498	10 537 274	13 464 130	
Computershare Limited	24 156	738 734	861 660	
CSL Limited	23 042	5 497 539	4 934 422	
Dexus	72 170	461 539	429 166	
Endeavour Group Limited	130 076	499 555	466 432	
Evolution Mining Limited	114 104	647 815	794 850	
Fortescue Ltd	93 826	1 594 669	1 282 016	
Goodman Group	94 635	2 772 086	2 897 560	
Insurance Australia Group Limited	120 711	812 997	974 724	
JB Hi-Fi Limited	3 872	356 151	382 080	
Lynas Rare Earths Limited	64 715	416 389	498 259	
Macquarie Group Limited	16 729	3 049 654	3 421 685	
Medibank Private Limited	96 795	353 825	437 110	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Australie (suite)				
Mirvac Group	141 056	264 562	277 499	
National Australia Bank Limited	148 783	4 783 633	5 236 671	
NEXTDC Limited	46 301	501 077	600 351	
Northern Star Resources, Ltd.	44 769	638 510	742 623	
Orica Limited	35 371	595 257	616 462	
Origin Energy Limited	102 273	989 131	986 800	
Pilbara Minerals Limited	36 775	129 693	43 902	
Pro Medicus Limited	3 178	659 086	810 154	
Qantas Airways Limited	88 004	695 403	845 188	
QBE Insurance Group Limited	71 760	1 266 425	1 500 927	
Ramsay Health Care Limited	4 950	218 442	162 405	
REA Group Limited	1 872	361 655	402 578	
Reece Limited	4 187	99 639	53 728	
Rio Tinto Limited	18 796	2 035 449	1 800 626	
Santos Limited	153 934	978 717	1 054 412	
Scentre Group Limited	254 294	759 436	809 530	
Seek Limited	10 407	238 721	223 814	
SGH Limited	10 754	429 269	519 964	
Sigma Healthcare Limited	162 805	434 539	435 297	
Sonic Healthcare Limited	15 985	388 962	382 941	
South32 Limited	190 377	620 416	495 398	
Stockland	80 479	345 101	385 740	
Suncorp Group Limited	49 681	870 889	960 046	
Technology One Limited	10 650	304 658	390 559	
Telstra Corporation Limited	581 465	2 121 242	2 516 609	
The GPT Group	72 190	297 144	312 442	
The Lottery Corporation Limited	107 161	467 203	510 753	
TPG Telecom Limited	6 874	27 543	32 763	
Transurban Group	168 640	2 015 375	2 108 214	
Treasury Wine Estates Ltd.	69 269	602 513	483 768	
Vicinity Centres	149 561	278 783	330 341	
Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	8 318	253 572	312 477	
Wesfarmers Limited	56 660	3 683 216	4 294 011	
Westpac Banking Corporation	168 447	4 567 767	5 100 317	
Whitehaven Coal Limited	11 598	81 088	56 316	
Wisetech Global Limited	10 543	953 322	1 027 915	
Woodside Energy Group Ltd.	101 123	2 253 454	2 136 784	
Woolworths Group Limited	52 333	1 450 797	1 455 870	
Worley Limited	6 258	88 953	73 196	
	85 585 878	91 142 515		
Autriche				
Andritz AG	5 502	457 170	556 078	
BAWAG Group AG	2 824	293 475	490 320	
CA Immobilien Anlagen AG	598	27 492	23 237	
Erste Group Bank AG	14 733	1 258 420	1 706 143	
EVN AG	622	26 712	23 313	
Immobinanz AG	562	24 472	16 896	
OMV AG	9 055	614 929	669 774	
Raiffeisen Bank International AG	10 597	379 845	439 272	
Verbund AG, Cl. A	5 007	516 777	522 490	
Vienna Insurance Group AG	618	26 770	43 257	
Voestalpine AG	1 485	56 084	56 847	
Wienerberger AG	8 484	436 536	429 683	
	4 118 682	4 977 310		0,4
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	1 496	412 878	519 969	
Ageas SA/NV	5 694	408 131	523 042	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	45 243	3 906 945	4 220 449	
Azelis Group NV	1 017	33 788	22 040	
Colruyt Group	335	21 392	19 703	
D'letteren SA	1 411	402 437	412 228	
Elia Group SA/NV	2 595	375 610	406 294	
Financiere de Tubize SA	800	173 987	170 423	
Groupe Bruxelles Lambert SA	3 018	306 781	349 497	
KBC Group NV	12 224	1 404 454	1 716 330	
Lotus Bakeries	7	104 475	91 602	
Sofina SA	1 013	383 070	454 311	
Solvay SA, Cl. A	961	44 893	45 162	
Svensco SA	2 007	235 974	210 495	
UCB SA	5 113	1 131 669	1 367 251	
Warehouses De Pauw Comm. VA	13 604	485 691	451 048	
	9 832 175	10 979 844		0,9

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COUT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Bermudes				0,1
Alibaba Health Information Technology Limited	246 000	223 536	202 683	
AutoStore Holdings Ltd.	12 933	22 930	10 489	
China Gas Holdings Limited	36 200	48 819	46 123	
CK Infrastructure Holdings Limited	45 500	422 862	410 867	
Hongkong Land Holdings Limited	72 400	390 479	570 017	
Jardine Matheson Holdings Limited	7 500	409 074	491 834	
	<u>1 517 700</u>	<u>1 732 013</u>		
Chine				
Qingdao Port International Co., Ltd., Cl. H	15 000	15 138	17 156	-
Chypre				
Frontline PLC	1 701	57 515	38 176	-
Danemark				2,3
A.P. Moller - Maersk A/S, série A	222	516 248	557 625	
A.P. Moller - Maersk A/S, série B	200	470 626	505 585	
Carlsberg AS, Cl. B	3 673	673 199	707 637	
Coloplast A/S, série B	6 238	1 020 324	805 669	
Danske Bank A/S	32 946	1 487 489	1 826 966	
DSV A/S	9 098	2 464 657	2 972 788	
Genmab AS	3 892	1 234 981	1 098 758	
Novo Nordisk A/S, Cl. B	154 190	20 784 980	14 551 816	
Novonescis (Novozymes), série B	19 064	1 635 827	1 858 527	
Orsted A/S	8 355	593 125	487 886	
Pandora A/S	4 795	1 127 941	1 144 713	
Tryg A/S	14 276	444 716	501 410	
Vestas Wind Systems AS	57 791	1 508 654	1 178 904	
	<u>33 962 767</u>	<u>28 198 284</u>		
Espagne				3,0
ACS Actividades de Construcion y Servicios SA	9 947	761 707	939 208	
Aena S.M.E. SA	37 750	1 181 501	1 370 133	
Amadeus IT Group, SA	22 166	2 281 728	2 537 802	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	269 644	4 659 832	5 638 370	
Banco Santander, SA	702 887	5 848 053	7 911 183	
Caixabank, SA	179 649	1 704 813	2 116 091	
Cellnex Telecom, SA	28 420	1 448 713	1 499 911	
Endesa SA	13 886	432 315	598 073	
Iberdrola SA	276 315	5 773 224	7 209 605	
Industria de Diseno Textil, SA	52 737	3 782 421	3 731 875	
International Consolidated Airlines Group, SA	175 817	763 956	1 121 695	
Naturgy Energy Group SA	1 685	59 830	72 870	
Redelia Corporacion SA	17 003	441 538	494 297	
Repsol, SA	55 710	1 088 464	1 109 596	
Telefonica SA	165 503	1 069 651	1 181 767	
	<u>31 297 746</u>	<u>37 532 476</u>		
Finlande				1,0
Elisa OYJ	6 489	448 870	489 328	
Fortum OYJ	19 165	429 005	487 774	
Huhtamaki OYJ	4 908	248 680	238 038	
Kesko OYJ, série B	12 981	369 710	435 382	
KONE OYJ	15 907	1 215 707	1 423 740	
Metso OYJ	26 448	424 432	465 137	
Neste OYJ	19 308	434 619	356 267	
Nokia OYJ	238 116	1 532 166	1 680 425	
Nordea Bank Abp	148 995	2 661 354	3 009 350	
Orion OYJ, série B	3 855	255 436	394 250	
Sampo OYJ	106 229	1 367 130	1 553 459	
Stora Enso OYJ, série R	35 185	475 396	519 832	
UPM-Kymmene OYJ	24 656	1 067 124	914 633	
Wartsila OYJ Abp	29 351	771 072	942 121	
	<u>11 700 701</u>	<u>12 909 736</u>		
France				8,7
Air Liquide SA	26 773	7 046 450	7 510 491	
AXA SA	81 017	4 551 216	5 407 364	
BNP Paribas SA	47 564	5 102 910	5 814 370	
Bolloré SE	44 656	375 547	381 235	
Bouygues SA	8 543	460 827	525 445	
Capgemini SE	7 591	1 939 195	1 763 610	
Compagnie de Saint-Gobain SA	21 181	2 874 953	3 380 385	
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	28 846	1 478 928	1 457 247	
Credit Agricole SA	43 516	1 007 966	1 119 736	
Danone SA	33 098	3 383 200	3 677 027	
Dassault Systemes SE	29 787	1 638 121	1 466 139	
Engie SA	86 694	2 207 926	2 766 772	
EssilorLuxottica	14 195	5 153 442	5 295 303	
Hermes International	1 532	5 474 178	5 641 358	
Kering SA	3 194	1 260 243	944 188	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
France (suite)				
Legrand SA	12 963	2 002 673	2 356 608	
L'Oréal SA	10 501	6 152 563	6 107 210	
VMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	12 228	11 911 001	8 707 848	
Orange SA	80 965	1 368 281	1 674 857	
Pernod Ricard SA	8 202	1 432 731	1 111 415	
Publicis Groupe SA	10 422	1 604 415	1 597 196	
Safran SA	16 593	5 841 801	7 332 677	
Sanofi	52 643	7 649 106	6 931 883	
Sartorius Stedim Biotech SA	1 048	311 485	340 420	
Schneider Electric SE	25 504	8 706 683	9 223 976	
Société Générale SA	35 516	1 853 127	2 761 844	
Thales SA	3 770	1 066 646	1 507 203	
TotalEnergies SE	95 844	8 667 584	7 998 133	
VINCI SA	23 200	4 038 208	4 648 697	
		106 561 406	109 450 637	
Hong Kong				1,5
AIA Group Limited	516 800	5 444 132	6 324 105	
BYD Electronic (International) Company Limited	30 000	251 102	165 826	
Cathay Pacific Airways Limited	11 000	16 116	20 459	
CLP Holdings Limited	88 500	1 018 436	1 016 831	
CSPC Pharmaceutical Group Limited	464 000	476 108	621 030	
Fosun International Limited	36 500	28 378	29 629	
Galaxy Entertainment Group Limited	78 000	469 061	472 499	
Hang Lung Properties Limited	29 000	37 581	37 756	
Hang Seng Bank Limited	33 500	627 964	684 788	
Henderson Land Development Company Limited	75 000	324 451	357 855	
HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	39 500	35 141	39 342	
HKT Trust and HKT Limited	241 000	443 591	490 963	
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	54 300	3 024 620	3 952 850	
Link Real Estate Investment Trust	123 900	768 983	902 379	
MTR Corporation Limited	53 500	260 942	262 245	
Power Assets Holdings Limited	57 500	517 083	504 235	
Sino Land Company Limited	338 000	484 260	490 577	
Sun Hung Kai Properties Limited	82 000	1 139 384	1 283 516	
Swire Pacific Limited, Cl. A	5 500	62 706	64 292	
Swire Pacific Limited, Cl. B	12 500	23 184	24 161	
Swire Properties Limited	9 400	27 078	32 025	
Techtronic Industries Company Limited	73 500	1 297 964	1 102 559	
The Hong Kong and China Gas Company Limited	402 000	459 277	460 485	
The Wharf (Holdings) Limited	12 000	53 154	49 852	
		17 290 696	19 390 259	
Îles Caïmans				0,8
Budweiser Brewing Company APAC Limited	22 900	43 891	30 929	
China Mengniu Dairy Company Limited	101 000	300 968	282 651	
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	31 000	58 685	72 313	
CK Asset Holdings Limited	69 500	418 041	417 989	
CK Hutchison Holdings Limited	138 500	1 074 636	1 162 789	
ESR Group Limited	169 200	351 385	380 573	
Futu Holdings Limited	3 613	498 813	609 291	
Geely Automobile Holdings Limited	282 000	737 608	782 323	
Grab Holdings Limited, Cl. A	141 323	865 280	969 961	
Sands China, Ltd.	85 600	303 203	243 125	
Sea Limited	17 111	2 613 246	3 734 273	
Sino Biopharmaceutical Limited	659 000	436 061	602 525	
WH Group Limited	265 500	282 910	348 430	
Wharf Real Estate Investment Company Limited	136 000	501 924	524 802	
Xinyi Glass Holdings Limited	15 000	22 843	19 659	
		8 509 494	10 181 633	
Îles Féroé				-
Bakkafrost PF	667	53 820	40 813	
Irlande				0,7
AIB Group PLC	112 353	1 015 680	1 257 005	
Bank of Ireland Group PLC	46 135	739 042	893 024	
DCC PLC	4 780	468 494	422 581	
Icon Public Limited Company	3 602	1 199 842	714 876	
James Hardie Industries PLC	25 415	992 378	947 705	
Kerry Group PLC, Cl. A	6 391	842 887	959 679	
Kingspan Group PLC	7 527	881 476	870 453	
Ryanair Holdings PLC	45 850	1 722 235	1 763 999	
		7 862 034	7 829 322	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Israël				1,2
Airport City Ltd.	1 006	21 063	25 151	
Amot Investments Ltd.	3 788	22 369	35 011	
Azrieli Group Ltd.	325	28 976	40 784	
Bank Hapoalim BM	67 157	1 182 173	1 758 426	
Bank Leumi Le-Israel BM	76 358	1 306 071	1 937 464	
Bezeq - The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	17 811	30 487	41 497	
Big Shopping Centers (2004) Ltd.	272	39 006	71 077	
Camtek Ltd.	221	24 338	26 005	
Cellebrity DL Ltd.	1 183	18 811	25 827	
Check Point Software Technologies, Ltd.	4 159	1 189 174	1 255 584	
CyberArk Software Ltd.	2 102	950 662	1 167 005	
Delek Group, Ltd.	163	24 838	46 061	
Elbit Systems, Ltd.	1 487	675 532	902 586	
Energix Renewable Energies Ltd.	4 639	23 555	23 384	
Enlight Renewable Energy Ltd.	1 032	24 268	31 948	
Fattal Holdings 1998 Ltd.	117	18 387	27 724	
First International Bank of Israel, Ltd.	461	25 044	45 522	
Global-e Online Ltd.	3 289	163 556	150 522	
Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	1 934	23 789	73 914	
ICL Group Ltd.	34 045	284 839	318 525	
Israel Discount Bank, Ltd., CL. A	78 833	796 754	1 072 003	
Melisron Limited	224	21 139	34 853	
Mivne Real Estate KD Ltd.	10 277	34 608	52 552	
Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	6 842	435 900	608 532	
monday.com Ltd.	1 753	663 339	752 226	
NICE Ltd.	3 830	936 899	886 913	
Nova Ltd.	799	214 202	308 471	
OPC Energy Ltd.	1 784	18 620	29 638	
Phoenix Financial Ltd.	9 325	203 850	368 211	
Plus500 Ltd.	664	24 947	42 164	
Shapir Engineering and Industry Ltd.	2 489	18 815	30 256	
Shufersal, Ltd.	11 420	152 145	179 032	
Strauss Group, Ltd.	919	21 189	34 389	
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd.	60 443	1 409 649	1 395 760	
The Israel Corporation, Ltd.	64	19 133	29 140	
Tower Semiconductor, Ltd.	3 370	198 584	199 638	
Wix.com, Ltd.	2 786	630 342	602 385	
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	1 672	42 479	36 708	
	11 919 532	14 666 888		
Italie				2,5
A2A SPA	98 354	330 977	359 968	
Assicurazioni Generali SPA	41 452	1 718 444	2 005 775	
Banca Mediolanum SPA	10 778	239 596	252 390	
Banco BPM SPA	46 510	521 383	738 403	
Enel SPA	374 888	3 959 730	4 837 344	
Eni SPA	95 413	2 068 674	2 102 868	
FinecoBank Banca Fineco SPA	31 433	813 573	948 282	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	24 012	376 775	399 219	
Intesa Sanpaolo SPA	700 155	4 417 448	5 485 575	
Leonardo SPA	18 228	993 989	1 394 990	
Mediobanca SPA	23 414	544 544	740 114	
Moncler SPA	9 546	836 553	739 883	
Nexi SPA	6 539	54 864	53 143	
Poste Italiane SPA	26 593	644 148	776 923	
Prada SPA	7 400	77 592	62 642	
Prysmian SPA	13 910	1 108 358	1 337 685	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	7 095	566 812	606 847	
Snam SPA	86 302	581 692	710 786	
Telecom Italia SPA	716 856	364 406	480 637	
Telecom Italia SPA, privilégiées	53 643	18 349	39 816	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	56 736	662 510	792 976	
UniCredit SPA	65 962	4 336 253	6 012 683	
Unipol Gruppo SPA	24 517	639 957	660 706	
	25 876 627	31 539 655		
Japon				24,0
ABC-Mart, Inc.	1 600	42 962	44 769	
Acom Co., Ltd.	6 700	22 945	27 032	
Advantest Corporation	35 400	2 321 452	3 563 098	
AEON Co., Ltd.	38 300	1 343 048	1 599 161	
AGC Inc.	5 100	237 683	203 645	
Air Water Inc.	2 700	54 093	54 914	
Aisin Corporation	14 100	228 020	246 012	
Ajinomoto Co., Inc.	37 000	1 012 233	1 366 276	
Alfresa Holdings Corporation	3 400	72 639	63 321	
Amada Co., Ltd.	4 100	61 439	61 020	
ANA Holdings Inc.	15 700	411 775	418 605	
Asahi Group Holdings, Ltd.	73 300	1 284 294	1 334 656	
Asahi Intecc Co., Ltd.	2 900	56 039	62 556	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Japon (suite)				
Asahi Kasei Corporation	72 600	719 949	704 333	
ASICS Corporation	29 400	784 582	1 022 036	
Astellas Pharma Inc.	79 200	1 115 050	1 059 773	
Azbil Corporation	27 100	309 283	350 720	
Bandai Namco Holdings Inc.	25 300	948 981	1 235 851	
Baycurrent Inc.	5 200	224 209	364 484	
Bridgestone Corp.	24 000	1 367 195	1 337 625	
Brother Industries, Ltd.	18 200	451 440	428 269	
Calbee, Inc.	700	21 537	18 151	
Canon Inc.	47 200	2 016 238	1 867 770	
Capcom Co., Ltd.	17 500	549 950	815 493	
Central Japan Railway Company	48 500	1 464 673	1 480 758	
Chubu Electric Power Company, Incorporated	40 600	662 577	683 063	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	31 700	1 865 814	2 253 392	
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	1 200	23 952	26 361	
Concordia Financial Group, Ltd.	36 100	283 739	319 603	
COSMOS Pharmaceutical Corporation	400	26 174	34 555	
CyberAgent, Inc.	32 200	424 142	501 893	
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	29 900	623 645	618 566	
Daifuku Co., Ltd.	11 500	365 736	404 339	
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	154 900	1 420 867	1 603 736	
Daiichi Sankyo Company, Limited	90 900	3 562 448	2 889 482	
Daikin Industries, Ltd.	13 400	2 303 244	2 155 078	
Daito Trust Construction Co., Ltd.	2 400	357 831	355 377	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	31 500	1 363 299	1 474 136	
Daiwa House REIT Investment Corporation	214	487 025	492 248	
Daiwa Securities Group Inc.	62 100	635 881	601 000	
DENSO Corporation	72 800	1 545 364	1 341 369	
Dentsu Group Inc.	5 400	209 989	163 032	
DISCO Corporation	3 900	1 439 574	1 570 547	
East Japan Railway Company	55 100	1 485 497	1 617 721	
Ebara Corporation	29 600	634 329	776 775	
Eisai Co., Ltd.	13 700	650 617	536 822	
Electric Power Development Co., Ltd.	2 200	49 806	51 041	
ENEOS Holdings, Inc.	123 900	865 230	836 969	
FANUC Corporation	50 000	1 957 445	1 860 961	
Fast Retailing Co., Ltd.	8 700	3 643 870	4 069 780	
Fuji Electric Co., Ltd.	5 800	407 837	364 571	
Fuji Media Holdings, Inc.	8 000	217 860	251 579	
FUJIFILM Holdings Corporation	57 500	1 714 830	1 706 652	
Fujikura, Ltd.	13 400	624 365	958 361	
Fujitsu Limited	84 800	2 200 979	2 815 738	
Fukuoka Financial Group, Inc.	9 500	366 846	346 134	
GLP J-REIT	183	216 685	224 214	
GMO Payment Gateway, Inc.	400	25 818	35 296	
Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	1 900	24 831	21 457	
Hamamatsu Photonics KK	4 000	95 612	66 352	
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	15 400	573 986	570 266	
Haseko Corporation	23 900	469 302	488 456	
Hikari Tsushin, Inc.	400	87 245	160 817	
Hirose Electric Co., Ltd.	600	87 805	98 962	
Hitachi, Ltd.	209 400	6 717 554	8 317 900	
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	1 400	53 334	56 868	
Honda Motor Co., Ltd.	211 900	3 043 325	2 791 390	
Hoshizaki Corporation	4 400	248 326	206 826	
Hoya Corporation	16 100	2 694 140	2 609 081	
Hulic Co., Ltd.	23 500	302 393	322 445	
IBIDEN Co., Ltd.	9 400	461 025	563 595	
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	44 700	450 297	369 476	
IHI Corporation	6 700	484 133	989 880	
Iida Group Holdings Co., Ltd.	1 400	25 188	26 880	
INPEX Corporation	32 600	656 541	623 611	
Isetan Mitsukoshi Holdings, Ltd.	11 500	258 236	238 888	
Isuzu Motors Limited	19 100	352 003	330 274	
ITOCHU Corporation	63 100	4 203 162	4 503 937	
J. Front Retailing Co., Ltd.	11 300	194 050	209 541	
Japan Airlines Co., Ltd.	14 700	360 520	408 467	
Japan Exchange Group, Inc.	61 900	994 629	854 011	
Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	509	457 701	490 444	
Japan Post Bank Co., Ltd.	70 100	975 631	1 029 721	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	71 400	985 043	900 768	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	15 100	455 723	465 156	
Japan Real Estate Investment Corporation	412	430 517	458 862	
Japan Tobacco Inc.	54 800	2 123 329	2 199 055	
JFE Holdings, Inc.	24 200	462 635	383 371	
Kajima Corporation	18 300	497 158	650 514	
Kansai Paint Co., Ltd.	2 600	47 944	48 569	
Kao Corporation	24 100	1 420 843	1 470 005	
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	9 600	700 446	988 482	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$ %
Japon (suite)			
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	24 900	468 707	480 785
KDDI Corporation	135 200	2 959 640	3 167 374
Keio Corporation	1 500	50 103	49 679
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	34 300	472 962	437 906
Kewpie Corporation	900	25 648	28 660
Keyence Corporation	8 700	5 194 578	4 753 555
Kikkoman Corporation	27 100	433 976	342 528
Kintetsu Group Holdings Co., Ltd.	11 700	369 496	301 731
Kirin Holdings Company, Limited	30 800	598 313	587 578
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	500	23 948	25 473
Kobe Bussan Co., Ltd.	6 600	246 927	279 190
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	2 000	24 224	44 512
Koito Manufacturing Co., Ltd.	2 700	49 587	43 984
Kokusai Electric Corporation	1 500	50 658	49 127
Komatsu, Ltd.	47 300	1 936 493	2 116 584
Konami Group Corporation	4 300	580 041	926 744
KOSE Corporation	300	22 058	16 049
Kubota Corporation	55 100	966 178	844 255
Kuraray Co., Ltd.	13 300	259 922	230 547
Kurita Water Industries Ltd.	8 800	460 313	473 670
Kyocera Corporation	61 800	988 348	1 012 007
Kyowa Kirin Co., Ltd.	20 700	486 936	482 110
Kyushu Electric Power Company, Incorporated	35 600	450 185	432 980
Kyushu Railway Company	2 100	64 151	73 915
Lasertec Corporation	3 600	754 827	660 084
LIXIL Corporation	3 800	56 641	59 876
LY Corporation	165 500	730 266	829 225
M3, Inc.	28 900	456 313	542 049
Makita Corporation	9 600	441 994	403 827
Marubeni Corporation	68 600	1 648 339	1 887 712
Marui Group Co., Ltd.	16 900	465 078	489 474
MatsukiyōCocokara & Co.	17 200	376 792	482 159
Mazda Motor Corporation	8 200	120 007	67 345
McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	1 200	72 636	67 561
Mebuki Financial Group, Inc.	68 600	431 310	488 031
Medipal Holdings Corporation	2 400	49 873	52 984
MEIJI Holdings Co., Ltd.	15 000	473 476	451 590
Minebea Mitsumi Inc.	8 900	258 130	177 942
MISUMI Group Inc.	19 800	448 001	361 176
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	60 200	460 999	431 059
Mitsubishi Corporation	165 700	4 486 214	4 520 544
Mitsubishi Electric Corporation	91 900	2 312 650	2 700 763
Mitsubishi Estate Company, Limited	52 000	1 209 343	1 327 763
Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	2 700	68 046	56 508
Mitsubishi HC Capital Inc.	28 500	264 157	285 513
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	144 800	2 895 483	4 937 951
Mitsubishi Motors Corporation	5 800	24 754	22 382
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	553 100	9 212 665	10 360 898
MITSUI & Co., Ltd.	109 300	3 330 071	3 042 785
Mitsui Chemicals, Inc.	15 400	491 755	485 163
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	150 400	1 957 215	1 981 952
Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	13 200	622 682	601 024
Mizuho Financial Group, Inc.	122 700	4 174 385	4 628 230
MonotaRO Co., Ltd.	17 500	434 616	470 318
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	66 700	1 965 088	2 035 164
Murata Manufacturing Company, Ltd.	74 400	1 843 187	1 513 874
NEC Corporation	61 600	1 624 864	2 455 055
Nexon Co., Ltd.	14 300	321 142	393 097
NGK Insulators Limited	3 600	65 418	61 638
NH Foods, Ltd.	1 200	54 206	56 588
Nichirei Corp.	3 200	53 922	56 981
Nidec Corporation	43 200	1 157 439	1 144 689
Nikon Corporation	4 100	57 751	57 321
Nintendo Co., Ltd.	54 100	4 803 171	7 093 454
Nippon Building Fund Inc.	389	448 320	488 366
Nippon Express Holdings, Inc.	18 800	480 271	513 691
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	32 100	306 026	351 750
Nippon Prologis REIT, Inc.	653	493 309	491 018
Nippon Sanso Holdings Corporation	12 100	556 063	624 436
Nippon Steel Corporation	42 300	1 305 709	1 092 071
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	2 685 300	3 855 779	3 906 471
Nippon Television Holdings Inc.	11 900	346 439	376 135
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	20 500	920 543	1 004 673
Nissan Chemical Corporation	12 000	492 799	498 889
Nissan Motor Co., Ltd.	61 100	279 589	202 129
Nissin Seifun Group Inc.	3 200	54 951	52 069
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	17 200	508 376	486 708
Niterra Co., Ltd.	11 600	533 706	525 981
Nitori Holdings Co., Limited	3 800	670 486	499 682

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$ %
Japon (suite)			
Nitto Denko Corp.	43 000	1 078 690	1 133 906
Nomura Holdings, Inc.	155 500	1 293 968	1 398 422
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	7 000	52 108	55 797
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	335	458 988	465 826
Nomura Research Institute, Ltd.	22 200	1 053 445	1 212 767
NTT Data Corporation	25 900	611 854	978 413
Obayashi Corporation	33 100	599 320	683 360
OBIC Business Consultants Co., Ltd.	500	28 479	40 322
OBIC Co., Ltd.	13 800	579 017	731 460
Oji Holdings Corporation	15 700	87 177	107 644
Olympus Corporation	54 200	1 086 492	878 081
Omron Corporation	9 300	394 403	342 098
ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	26 600	462 367	391 741
Open House Co., Ltd.	1 400	58 917	86 188
Oracle Corporation Japan	1 500	200 408	243 507
Oriental Land Co., Ltd.	46 800	1 607 798	1 469 528
Orix Corporation	49 100	1 464 083	1 512 064
ORIX JREIT Inc.	270	468 919	478 994
Osaka Gas Co., Ltd.	19 600	621 472	683 764
Otsuka Corporation	15 200	455 661	421 643
Otsuka Holdings Co., Ltd.	21 300	1 470 676	1 438 856
Pan Pacific International Holdings Corporation	22 100	869 090	1 035 279
Panasonic Corporation	98 200	1 374 816	1 442 954
Persol Holdings Co., Ltd.	24 800	47 918	65 948
Rakuten Bank, Ltd.	8 800	460 338	549 900
Rakuten Group, Inc.	93 600	731 273	704 171
Recruit Holdings Co., Ltd.	70 800	5 457 431	5 708 313
Renesas Electronics Corporation	84 200	1 665 267	1 422 963
Resona Holdings, Inc.	93 000	1 000 060	1 170 195
Resonac Holdings Corp.	15 800	476 721	499 854
Ricoh Co., Ltd.	19 900	289 523	256 694
Rinnai Corp.	1 400	43 591	47 333
Rohm Company Limited	15 400	261 777	267 240
Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	2 900	74 594	56 023
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	16 200	673 300	1 059 756
Sanrio Company, Ltd.	7 200	409 722	473 927
Santeri Pharmaceutical Co., Ltd.	4 500	59 206	70 268
Sanwa Holdings Corporation	8 000	348 604	361 914
SBI Holdings, Inc.	11 300	409 312	536 930
SCREEN Holdings Co., Ltd.	3 400	380 245	377 709
SCSK Corporation	10 600	403 061	435 378
Secom Co., Ltd.	18 900	890 572	925 367
Sega Sammy Holding Inc.	17 300	464 871	564 632
SEIBU Holdings Inc.	11 300	351 144	551 447
Seiko Epson Corporation	5 000	127 653	90 356
Sekisui Chemical Co., Ltd.	12 000	254 240	296 091
Sekisui House, Ltd.	34 100	1 073 008	1 025 326
Seven & I Holdings Co., Ltd.	112 600	2 274 947	2 470 920
SG Holdings Co., Ltd.	29 000	424 733	440 098
Sharp Corporation	4 900	37 448	32 466
Shimadzu Corporation	6 800	267 521	229 452
SHIMAMURA Co., Ltd.	800	54 512	76 479
Shimano Inc.	2 900	625 792	572 690
Shimizu Corporation	39 200	526 883	596 558
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	85 800	4 162 325	3 867 753
Shionogi & Co., Ltd.	31 000	649 308	759 631
Shiseido Company, Limited	16 900	534 024	410 849
Shizuoka Financial Group, Inc.	32 000	472 604	507 239
SMC Corporation	2 400	1 468 176	1 179 830
SoftBank Corp.	1 336 000	2 525 599	2 814 378
SoftBank Group Corp.	45 500	3 466 813	4 519 514
Sohgo Security Services Co., Ltd.	3 200	24 842	30 486
Sojitz Corporation	13 000	448 379	435 342
Sompo Holdings, Inc.	48 800	1 797 826	2 002 999
Sony Group Corporation	295 000	8 640 857	10 394 459
Square Enix Holdings Co., Ltd.	6 500	404 998	662 837
Stanley Electric Co., Ltd.	2 000	49 231	53 911
Subaru Corporation	22 200	626 833	527 531
Sugi Holdings Co., Ltd.	900	18 693	28 014
Sumitomo Chemical Company, Ltd.	19 200	58 493	63 208
Sumitomo Corp.	48 500	1 615 568	1 708 461
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	42 200	1 048 619	1 233 798
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	12 300	235 498	169 466
Sumitomo Heavy Industries Limited	1 400	54 844	39 179
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	10 700	402 971	359 836
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	179 900	5 803 324	6 175 713
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	29 900	1 017 523	1 084 327
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	19 500	965 621	1 025 479
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	1 600	26 886	24 795

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Japon (suite)				
Sundrug Co., Ltd.	600	24 032	25 557	
Suntory Beverage & Food Limited	9 200	429 326	400 645	
Suzuki Motor Corporation	68 100	1 103 883	1 121 284	
Sysmex Corporation	31 200	791 274	740 953	
T&D Holdings, Inc.	21 000	542 218	628 854	
Taisei Corp.	9 200	591 042	730 026	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	71 100	2 818 480	2 972 035	
TBS Holdings Inc.	2 900	102 895	138 618	
TDK Corporation	92 100	1 346 168	1 475 124	
Terumo Corporation	60 100	1 510 113	1 504 497	
The Chiba Bank, Ltd.	19 900	212 373	250 867	
The Kansai Electric Power Company, Incorporated	54 800	977 532	884 695	
The Yokohama Rubber Company, Limited	1 600	57 550	60 034	
TIS Inc.	13 800	472 441	630 690	
Tobu Railway Co., Ltd.	4 100	109 068	96 459	
Toei Animation Co., Ltd.	800	18 840	24 825	
Toho Co., Ltd.	7 000	475 496	562 728	
Tohoku Electric Power Co., Inc.	15 600	187 014	154 807	
Tokio Marine Holdings, Inc.	86 800	4 393 166	5 010 754	
Tokyo Century Corporation	2 900	39 402	44 530	
Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	140 400	673 113	636 751	
Tokyo Electron, Ltd.	22 000	5 364 124	5 752 542	
Tokyo Gas Co., Ltd.	17 000	667 479	769 550	
Tokyo Metro Co., Ltd.	14 500	235 872	229 774	
Tokyu Corporation	27 900	466 195	451 737	
Tokyu Fudosan Holdings Corporation	37 000	360 861	359 482	
Toppan, Inc.	10 800	407 845	400 437	
Toray Industries, Inc.	85 100	726 135	794 090	
Tosoh Corporation	14 200	269 262	283 036	
Toto, Ltd.	3 000	121 328	103 042	
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	6 300	565 205	570 432	
Toyota Industries Corp.	7 700	948 389	1 185 631	
Toyota Motor Corporation	505 000	13 851 333	11 892 816	
Toyota Tsusho Corporation	33 100	853 732	1 022 148	
Trend Micro Incorporated	6 800	567 065	640 885	
Tsuruha Holdings, Inc.	800	68 711	85 056	
Unicharm Corporation	45 200	595 458	444 275	
United Urban Investment Corporation	42	55 383	61 536	
USS Co., Ltd.	31 000	440 642	465 179	
West Japan Railway Company	22 800	633 617	711 186	
Yakult Honsha Co., Ltd.	15 700	438 192	402 291	
Yamada Holdings Co., Ltd.	5 800	23 153	24 836	
Yamaha Corp.	6 000	59 508	59 088	
Yamaha Motor Co., Ltd.	60 900	675 363	621 028	
Yamato Holdings Co., Ltd.	4 900	82 089	89 336	
Yamazaki Baking Co., Ltd.	1 800	58 290	54 905	
Yaskawa Electric Corp.	6 100	317 132	188 372	
Yokogawa Electric Corporation	15 700	475 341	571 735	
Zensho Holdings Co., Ltd.	5 700	410 602	470 498	
ZOZO, Inc.	11 700	144 118	172 086	
	280 511 415	299 861 596		
Jersey				0,6
CVC Capital Partners PLC	30 369	898 179	845 408	
Experian PLC	43 233	2 796 846	3 033 074	
Glencore PLC	474 775	3 057 551	2 517 670	
WPP PLC	56 715	692 016	543 602	
	7 444 592	6 939 754		
Luxembourg				0,2
Allegro.eu SA	38 080	467 293	497 351	
ArcelorMittal SA	18 741	733 485	806 578	
InPost SA	10 065	238 819	227 310	
Tenaris SA	14 214	359 069	363 700	
	1 798 666	1 894 939		
Norvège				0,7
Aker ASA	388	29 832	34 267	
Aker BP ASA	15 094	478 360	524 678	
DNB Bank ASA	35 791	1 102 736	1 344 500	
Equinor ASA	36 592	1 320 594	1 258 643	
Gjensidige Forsikring ASA	12 888	410 648	443 826	
Kongsberg Gruppen ASA	23 610	848 661	1 244 262	
Leroy Seafood Group ASA	4 707	28 514	30 337	
Mowi ASA	14 281	368 488	374 720	
Nordic Semiconductor ASA	2 892	48 173	52 916	
Norsk Hydro ASA	53 293	465 378	413 472	
Orkla ASA	37 726	484 668	557 516	
Salmar ASA	946	78 468	55 716	
Schibsted ASA, Cl. A	610	24 066	29 199	
Schibsted ASA, Cl. B	1 283	50 527	58 784	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Norvège (suite)				
SpareBank 1 SR-Bank ASA	18 349	440 730	458 699	
Storebrand ASA, Cl. A	26 977	397 262	519 431	
Telenor ASA	36 041	665 842	761 503	
TOMRA Systems ASA	21 458	438 071	454 250	
Var Energi ASA	4 932	21 990	21 553	
Wallenius Wilhelmsen ASA	1 780	23 462	19 873	
Yara International ASA	10 516	410 820	527 472	
		8 137 290	9 185 617	
				0,3
Nouvelle-Zélande				
Auckland International Airport Limited	100 000	639 723	641 534	
Contact Energy Limited	48 662	354 123	362 769	
EBOS Group Limited	2 090	59 601	66 564	
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	28 448	751 560	849 484	
Infratil Limited	56 551	474 024	496 528	
Mainfreight Limited	1 005	56 501	55 900	
Mercury NZ Limited	14 239	74 272	70 885	
Meridian Energy Limited	89 994	427 527	439 808	
Spark New Zealand Limited	25 926	95 848	52 184	
The a2 Milk Company Limited	8 951	51 233	63 985	
Xero Limited	7 698	1 051 119	1 237 698	
		4 035 531	4 337 339	
				5,6
Pays-Bas				
Adyen NV	1 382	3 024 291	3 449 633	
AerCap Holdings NV	9 309	1 293 789	1 486 149	
Airbus SE	27 992	6 701 067	7 947 501	
argenx SE	2 812	2 122 276	2 115 017	
ASM International NV	2 295	1 788 160	1 997 507	
ASML Holding NV	18 751	20 387 327	20 350 907	
Davide Campari-Milano NV	9 996	134 978	91 422	
EXOR NV	4 713	676 866	646 185	
Ferrari NV	5 705	3 488 469	3 802 238	
Ferrovial SE	21 695	1 291 926	1 572 752	
Heineken Holding NV	6 267	663 241	634 901	
Heineken NV	14 916	1 827 681	1 768 428	
ING Groep NV	152 455	3 915 225	4 548 280	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	44 630	2 209 528	2 537 705	
Koninklijke KPN NV	184 348	1 061 757	1 221 251	
Koninklijke Philips NV	38 884	1 361 070	1 271 159	
NXP Semiconductors NV	11 640	3 610 873	3 470 229	
Prosus NV	62 590	3 658 403	4 758 939	
Stellantis NV	90 845	2 013 556	1 238 128	
STMicroelectronics NV	29 701	1 276 557	1 233 796	
Universal Music Group NV	43 751	1 739 919	1 925 709	
Wolters Kluwer NV	11 093	2 524 093	2 522 147	
		66 771 052	70 589 983	
				0,4
Pologne				
Bank Pekao SA	7 453	435 835	520 617	
CCC SA	3 350	292 277	258 674	
CD Projekt SA	2 349	133 292	249 055	
Dino Polska SA	2 957	514 413	587 290	
KGHM Polska Miedz SA	2 463	123 211	119 876	
LPP SA	20	100 874	110 784	
mBank SA	1 186	380 255	357 358	
ORLEN SA	21 077	442 506	653 382	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	39 286	935 110	1 116 097	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	23 370	410 885	555 923	
Santander Bank Polska SA	2 077	427 725	387 104	
		4 196 383	4 916 160	
				0,2
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA	347 989	275 163	368 205	
EDP SA	188 162	1 022 636	1 109 690	
Galp Energia, SGPS, SA, Cl. B	25 215	622 945	628 830	
Jeronimo Martins, SGPS, SA	9 621	267 912	331 010	
The Navigator Company, SA	3 747	21 728	19 121	
		2 210 384	2 456 856	
				14,3
Royaume-Uni				
3i Group PLC	49 130	3 208 061	3 784 851	
Admiral Group PLC	12 164	620 953	743 753	
Anglo American PLC	54 191	2 586 846	2 178 565	
Antofagasta PLC	15 500	553 962	524 439	
Ashtead Group PLC	18 617	1 736 341	1 625 318	
Associated British Foods PLC	17 229	672 108	662 995	
AstraZeneca PLC	72 084	14 658 065	13 640 308	
Auto Trader Group PLC	55 491	784 389	855 392	
Aviva PLC	118 862	1 086 444	1 376 191	
BAE Systems PLC	145 864	3 954 884	5 145 288	
Barclays PLC	732 220	3 542 798	4 618 094	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Royaume-Uni (suite)				
Barratt Developments PLC	86 671	741 438	738 836	
BP PLC	722 436	5 618 964	4 940 025	
British American Tobacco PLC	93 035	4 844 610	6 024 259	
BT Group PLC	343 922	993 959	1 245 967	
Bunzl PLC	11 583	625 219	502 474	
Centrica PLC	311 996	842 981	942 455	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	9 295	1 041 128	1 175 970	
Compass Group PLC	87 927	3 893 302	4 055 984	
ConvaTec Group PLC	53 179	254 014	286 774	
Croda International Public Limited Company	6 618	439 383	361 834	
Diageo PLC	113 607	4 763 233	3 883 167	
Fresnillo PLC	3 233	30 994	87 051	
GSK PLC	195 451	5 344 921	5 079 927	
Haleon PLC	465 508	3 194 366	3 258 876	
Halma Public Limited Company	15 271	677 128	913 739	
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	10 795	391 044	401 277	
HSBC Holdings PLC	853 181	11 925 771	14 067 472	
Imperial Brands PLC	34 041	1 477 745	1 831 247	
Informa PLC	62 209	849 658	937 314	
InterContinental Hotels Group PLC	7 871	1 217 132	1 222 143	
Intermediate Capital Group PLC	16 606	572 691	598 655	
Intertek Group PLC	6 496	574 904	575 744	
J Sainsbury PLC	55 669	266 073	301 659	
JD Sports Fashion PLC	42 762	88 033	70 955	
Kingfisher PLC	136 160	691 672	740 370	
Land Securities Group PLC	35 445	357 901	418 205	
Legal & General Group PLC	294 432	1 272 794	1 401 678	
Lloyds Banking Group PLC	2 972 473	3 416 792	4 263 027	
London Stock Exchange Group PLC	22 922	4 420 292	4 558 215	
M&G PLC	118 050	453 058	567 288	
Marks and Spencer Group PLC	130 028	878 478	861 659	
Melrose Industries PLC	66 675	663 252	661 757	
Mondi PLC	27 131	618 308	603 441	
National Grid PLC	238 932	4 303 844	4 742 410	
Natwest Group PLC	388 123	2 908 098	3 711 376	
Next PLC	5 153	889 809	1 198 631	
Pearson PLC	35 217	717 817	705 585	
Phoenix Group Holdings PLC	36 848	372 444	453 706	
Prudential PLC	115 846	1 492 364	1 976 816	
Reckitt Benckiser Group PLC	31 835	2 743 380	2 949 533	
RELX PLC	89 653	5 989 380	6 599 865	
Rentokil Initial PLC	135 355	940 240	891 138	
Rightmove PLC	26 833	288 199	395 668	
Rio Tinto PLC	52 864	4 723 374	4 196 068	
Rolls-Royce Holdings PLC	421 021	4 893 843	7 617 359	
Schroders PLC	12 455	80 084	84 166	
SEGRO PLC	59 803	816 482	759 943	
Severn Trent PLC	16 854	803 499	861 601	
Shell PLC	289 526	13 901 741	13 823 825	
Smith & Nephew PLC	45 095	861 152	938 487	
Smiths Group PLC	20 045	737 018	841 823	
Spirax-Sarco Engineering PLC	3 586	506 783	399 298	
SSE PLC	58 549	1 758 320	2 004 530	
Standard Chartered PLC	88 264	1 449 141	1 992 029	
Taylor Wimpey PLC	221 731	447 630	492 340	
Tesco PLC	341 178	2 113 175	2 560 089	
The Berkeley Group Holdings PLC	6 502	483 616	469 288	
The Sage Group PLC	47 287	1 002 430	1 105 682	
The Weir Group PLC	15 284	639 895	711 609	
Unilever PLC	121 310	9 787 890	10 037 248	
United Utilities Group PLC	35 198	648 521	751 275	
Vodafone Group PLC	1 015 451	1 312 920	1 476 834	
Whitbread PLC	9 815	459 109	518 091	
Wise PLC, Cl. A	39 183	702 250	761 966	
	165 620 537	178 762 917		1,4
Singapour				
CapitaLand Ascendas REIT	171 800	471 984	493 266	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	334 778	716 300	778 288	
CapitaLand Investment Limited	160 200	453 212	454 812	
City Developments Limited	3 900	23 874	21 685	
DBS Group Holdings Limited	100 540	4 340 381	4 837 326	
Genting Singapore Limited	96 800	88 875	74 149	
Hafnia Limited	2 282	23 880	15 582	
Jardine Cycle & Carriage Limited	800	21 488	20 904	
Keppel Ltd	64 200	451 111	510 343	
Mapletree Industrial Trust	24 900	55 499	54 419	
Mapletree Logistics Trust	40 300	54 348	50 946	
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	20 400	25 965	27 538	
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	156 600	2 604 894	2 736 334	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Singapour (suite)				
SATS Ltd.	9 500	24 427	30 940	
Seatrium Ltd.	277 640	572 254	597 863	
SembCorp Industries Limited	54 700	363 963	401 422	
Singapore Airlines Limited	78 100	548 897	583 186	
Singapore Exchange Limited	38 500	479 302	613 744	
Singapore Technologies Engineering Limited	57 800	272 341	482 379	
Singapore Telecommunications Limited	312 400	959 516	1 278 491	
United Overseas Bank, Ltd.	68 500	2 476 081	2 641 901	
UOL Group Limited	4 700	27 771	31 118	
Wilmar International, Ltd.	83 400	273 541	256 432	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	251 800	574 858	598 869	
		15 904 762	17 591 937	
Suède				3,2
AAK AB	10 848	397 791	385 491	
Addtech AB	12 796	521 987	589 919	
Alfa Laval AB	15 332	910 224	873 225	
ASSA ABLOY AB, série B	52 406	2 153 861	2 214 929	
Atlas Copco AB, actions A	120 737	2 864 221	2 642 216	
Atlas Copco AB, actions B	65 896	1 389 266	1 268 476	
Avanza Bank Holding AB	9 013	408 698	413 838	
Axfood AB	1 452	51 632	58 125	
Beijer Ref AB, Cl. B	14 911	303 691	318 841	
Boliden AB	20 826	897 776	879 908	
Castellum AB	28 823	419 501	511 916	
Embracer Group AB, Cl. B	1 205	24 832	18 626	
Epiroc AB, série A	36 106	1 064 538	1 061 799	
Epiroc AB, série B	17 606	446 902	456 249	
EQT AB	22 742	974 113	1 028 586	
Essity AB, Cl. B	27 202	1 030 552	1 020 386	
Evolution AB	8 438	1 102 767	908 006	
Fastighets AB Balder, Cl. B	48 909	405 028	491 993	
Getinge AB, Cl. B	14 640	395 838	397 622	
H & M Hennes & Mauritz AB, série B	25 757	537 210	490 098	
Hexagon AB, série B	101 628	1 441 321	1 384 619	
Holmen AB, Cl. B	1 095	60 251	58 822	
Husqvarna AB, Cl. B	5 134	57 261	36 598	
Industrivarden AB, actions A	10 029	486 147	492 796	
Industrivarden AB, actions C	6 884	364 546	336 782	
Indutrade AB	10 123	397 643	374 221	
Investment AB Latour, Cl. B	1 631	58 605	58 192	
Investor AB, série B	82 190	3 231 650	3 291 937	
Investor Aktiebolag	22 797	842 183	913 572	
L E Lundbergföretagen AB	400	27 246	27 008	
Lifco AB	15 679	754 382	859 316	
NIBE Industrier AB, série B	73 192	470 912	422 729	
Nordnet AB Publ	11 040	421 475	406 223	
Saab AB, série B	17 544	834 332	1 325 244	
Sagax AB, Cl. B	15 606	428 145	482 623	
Sandvik AB NPY	46 007	1 349 621	1 428 716	
Securitas AB, série B	17 690	287 679	358 382	
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	71 528	1 505 394	1 690 774	
Skanska AB, série B	11 131	331 913	350 925	
SKF AB, série B	13 896	411 330	431 929	
SSAB AB	11 531	89 565	92 785	
Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	31 467	591 650	554 144	
Svenska Handelsbanken AB	618	10 155	17 528	
Svenska Handelsbanken AB, série A	60 916	958 825	1 102 840	
Sweco AB	1 609	23 881	37 780	
Swedbank AB	47 928	1 505 718	1 718 935	
Swedish Orphan Biovitrum AB	11 317	447 727	466 969	
Tele2 AB, série B	19 259	271 920	381 207	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	133 994	1 373 203	1 552 784	
Telia Company AB	76 240	288 745	370 801	
Thule Group AB	1 407	55 206	54 793	
Trelleborg AB, actions B	7 418	389 278	373 951	
Volvo AB, Cl. A	7 192	292 744	273 695	
Volvo AB, Cl. B	69 818	2 754 712	2 652 960	
Volvo Car AB, Cl. B	5 649	24 180	14 049	
		39 139 973	40 426 878	
Suisse				8,7
ABB, Ltd.	78 139	5 941 457	6 336 964	
Alcon Inc.	22 784	2 853 087	2 741 748	
Amrize Ltd.	22 126	1 718 340	1 501 202	
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	46	824 816	1 052 688	
Compagnie Financière Richemont SA, série A	25 540	5 886 550	6 543 005	
DSM-Firmentch AG	10 925	1 675 784	1 579 438	
Galderma Group AG	5 695	998 394	1 122 670	
Geberit AG	1 524	1 328 428	1 630 159	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES (DMEI)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Suisse (suite)				
Givaudan SA	433	2 767 543	2 850 970	
Holcim AG	22 126	3 135 078	2 233 977	
Kuehne + Nagel International AG	2 658	878 083	782 095	
Lonza Group AG	3 280	2 827 680	3 176 748	
Nestlé SA	124 854	17 539 495	16 871 530	
Novartis AG	96 350	14 390 370	15 883 705	
Partners Group Holding AG	1 074	2 108 185	1 905 483	
Roche Holding AG	1 750	795 223	824 957	
Roche Holding AG, certificats de participation	33 696	14 187 672	14 925 584	
Schindler Holding AG	653	247 835	321 819	
Schindler Holding AG, certificats de participation	2 027	802 926	1 025 029	
SGS SA	8 444	1 136 742	1 165 211	
Sika AG	7 429	2 767 770	2 743 068	
Straumann Holding AG	4 988	904 019	885 395	
Swiss Life Holding AG	1 472	1 747 518	2 025 198	
Swiss Re AG	14 871	3 097 179	3 496 201	
Swisscom AG	1 119	911 902	1 078 979	
UBS Group AG	154 257	6 719 959	7 099 858	
Zurich Insurance Group AG	7 029	6 060 729	6 682 422	
		104 252 764	108 486 103	
Total des actions étrangères		1 157 752 655	1 245 432 917	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(1 816 834)	–	
Total des placements		1 155 935 821	1 245 432 917	99,5
Autres éléments d'actif net			6 370 378	0,5
Actif net			1 251 803 295	100,0

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions internationales (le «FNB») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	25 350 000	29 200 000	–	(350 000)	54 200 000
2024	–	18 550 000	–	(100 000)	18 450 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS INTERNATIONALES	0,20	0,20

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	230 840	186 192

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 ESR Group Limited	381	Prix de la dernière transaction	Juste valeur de la dernière transaction	–

Au 31 décembre 2024, le FNB ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif et stratégies de placement**

Le FNB Desjardins Indice actions internationales cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions internationales. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions internationales cherche à reproduire le rendement du Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD Index (CA NTR). Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions internationales investira principalement dans des titres de sociétés internationales à grande et à moyenne capitalisation.

La stratégie de placement du FNB consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres de marchés développés ex-É.-U. ex-Canada qui reproduit étroitement l'indice. L'indice est composé de titres de sociétés internationales à grande et à moyenne capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 245 052	–	381	1 245 433
TOTAL	1 245 052	–	381	1 245 433
31 DÉCEMBRE 2024				
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	526 689	–	–	526 689
TOTAL	526 689	–	–	526 689

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL
	\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	291
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	11
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	79
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	381

VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025	11
---	----

Au cours de la période close le 30 juin 2025, des titres d'une valeur approximative de 381 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				31 DÉCEMBRE 2024				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
EUR	404 991	3 276	401 715	12 051	EUR	158 827	—	158 827	4 765
JPY	300 628	—	300 628	9 019	JPY	135 614	—	135 614	4 068
GBP	186 332	—	186 332	5 590	GBP	78 144	—	78 144	2 344
CHF	107 392	—	107 392	3 222	CHF	45 044	—	45 044	1 351
AUD	93 779	—	93 779	2 813	AUD	40 787	—	40 787	1 224
SEK	40 431	—	40 431	1 213	SEK	17 197	—	17 197	516
DKK	28 264	—	28 264	848	DKK	14 463	—	14 463	434
HKD	25 156	—	25 156	755	HKD	10 843	—	10 843	325
USD	19 373	—	19 373	581	USD	8 935	—	8 935	268
SGD	17 597	—	17 597	528	SGD	7 606	—	7 606	228
ILS	10 701	—	10 701	321	ILS	4 446	—	4 446	133
NOK	9 725	379	9 346	280	NOK	3 073	—	3 073	92
PLN	5 419	—	5 419	163	PLN	1 551	—	1 551	47
NZD	3 122	—	3 122	94	NZD	1 424	—	1 424	43

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025	%	31 DÉCEMBRE 2024	%
SEGMENT DE MARCHÉ		SEGMENT DE MARCHÉ	
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	24,0	Japon	25,7
Royaume-Uni	14,3	Royaume-Uni	14,1
Allemagne	9,5	France	8,8
France	8,7	Suisse	8,7
Suisse	8,7	Allemagne	8,5
Australie	7,3	Australie	7,4
Pays-Bas	5,6	Pays-Bas	5,8
Suède	3,2	Suède	3,3
Espagne	3,0	Danemark	2,7
Italie	2,5	Espagne	2,7
Danemark	2,3	Italie	2,2
Autres pays*	10,4	Autres pays*	10,1
Autres éléments d'actif net	0,5		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD Index (CA NTR)	3,00	37 554	15 801

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	197 105	26 095
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	22 647 860	4 448 663
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	261 821	390 092
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	385 949	360 506
	23 492 735	5 225 356
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	4 658	1 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 488 077	5 223 545
– par part (note b)	29,36	26,12

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes		
	400 945	807 356
Écart de conversion sur encaisse		
	15 407	(12 976)
Revenus provenant des activités de prêts de titres		
	351	1 662
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 267)	7 561 269
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	960 614	(4 197 167)
	1 374 050	4 160 144
Charges		
Frais de gestion		
	19 007	66 765
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		
	83	930
	19 090	67 695
Retenues d'impôt		
	50 748	81 654
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille		
	4 560	8 895
	74 398	158 244
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
– par part	1 299 652	4 001 900
	2,67	2,28
Nombre moyen de parts rachetables	485 912	1 752 198

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
5 223 545		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
1 299 652	4 001 900	
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	16 964 880	–
Montant global des rachats de parts rachetables	–	(72 038 821)
	16 964 880	(72 038 821)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Remboursement de capital	–	(697 920)
	–	(697 920)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	23 488 077	3 685 424

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	1 299 652	4 001 900
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(15 407)	12 976
(Gain net) perte nette réalisé(e)	3 267	(7 561 269)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(960 614)	4 197 167
Produit de la vente/échéance de placements	734 832	74 621 844
Achat de placements	(17 848 411)	(2 896 591)
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	21 606
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(25 443)	45 743
Charges à payer	2 847	(34 238)
Somme à payer pour l'achat de titres	–	(173 035)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(16 809 277)	72 236 103
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	16 964 880	–
Montant global des rachats de parts rachetables	–	(72 038 821)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	–	(697 920)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	16 964 880	(72 736 741)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	15 407	(12 976)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	171 010	(513 614)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	26 095	579 768
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	197 105	66 154
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	324 754	771 445

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				97,5
Afrique du Sud				—
Valterra Platinum Limited	131	6 884	7 838	
Allemagne				10,2
adidas AG	151	51 012	47 876	
Allianz SE	358	184 607	197 312	
BASF SE	854	60 940	57 259	
Bayer AG	893	33 415	36 524	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	318	41 117	38 435	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	3	429	338	
Beiersdorf AG	65	13 111	11 098	
Brenntag SE	165	16 378	14 853	
Commerzbank AG	825	27 472	35 388	
Continental AG	93	10 037	11 038	
Covestro AG	144	13 603	13 931	
CTS Eventim AG & Co. KGaA	59	9 326	9 960	
Daimler Truck Holding AG	549	32 893	35 323	
Delivery Hero SE	94	3 843	3 458	
Deutsche Bank AG	1 810	57 178	72 971	
Deutsche Boerse AG	168	65 928	74 511	
Deutsche Lufthansa AG	131	1 495	1 506	
Deutsche Post AG	879	54 297	55 204	
Deutsche Telekom AG	3 218	151 895	159 629	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, privilégiées	44	4 153	2 956	
Evonik Industries AG	217	6 532	6 082	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	195	14 520	15 195	
Fresenius SE & Co. KGaA	422	25 095	28 848	
GEA Group AG	285	24 029	27 115	
Hannover Rueck SE	49	20 027	20 971	
Heidelberg Materials AG	105	27 243	33 544	
Henkel AG & Co. KGaA	31	3 319	3 054	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	188	21 018	20 073	
Infineon Technologies AG	1 189	60 379	68 779	
Knorr-Bremse AG	116	15 549	15 245	
LEG Immobilien SE	30	3 149	3 621	
Mercedes-Benz Group AG	700	63 488	55 713	
Merck KGaA	106	22 594	18 676	
MTU Aero Engines AG	63	30 351	38 063	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	121	100 771	106 711	
Nemetschek SE	49	8 501	9 654	
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	19	1 344	1 025	
Rational AG	9	11 120	10 264	
Rheinmetall AG	42	79 913	120 888	
RWE AG, Cl. A	445	22 576	25 253	
SAP SE	947	334 802	391 569	
Sartorius AG, privilégiées, sans droit de vote	26	9 842	8 995	
Scout24 AG	56	8 406	10 503	
Siemens AG	723	230 615	252 048	
Siemens Energy AG	643	57 410	100 992	
Siemens Healthineers AG	256	19 602	19 296	
Symrise AG	125	19 376	17 847	
Talanx AG	61	8 853	10 738	
Volkswagen AG, privilégiées	210	34 045	30 145	
Vonovia SE	640	27 633	30 661	
Zalando SE	209	9 975	9 356	
	2 155 206	2 390 494		
Australie				6,7
ANZ Group Holdings Limited	2 744	71 245	71 551	
APA Group	1 662	12 308	12 142	
Aristocrat Leisure Limited	552	31 542	32 169	
ASX, Ltd.	160	9 683	9 981	
BHP Group Limited	5 079	180 788	166 910	
BlueScope Steel Limited	330	6 685	6 820	
Brambles Limited	1 332	22 412	27 896	
CAR Group Limited	328	9 891	10 976	
Cochlear Limited	57	13 952	15 313	
Coles Group Limited	1 213	21 346	22 605	
Commonwealth Bank of Australia	1 496	197 057	247 151	
Computershare Limited	507	15 991	18 085	
CSL Limited	444	103 017	95 082	
Evolution Mining Limited	2 035	15 941	14 176	
Fortescue Ltd	2 136	29 352	29 186	
Goodman Group	1 771	48 315	54 225	
Insurance Australia Group Limited	2 103	13 944	16 981	
Macquarie Group Limited	349	62 663	71 383	
Medibank Private Limited	2 143	8 389	9 677	
National Australia Bank Limited	2 768	86 639	97 424	
Northern Star Resources, Ltd.	1 247	19 767	20 685	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Australie (suite)				
Origin Energy Limited	899	8 486	8 674	
Pro Medicus Limited	58	11 375	14 786	
Qantas Airways Limited	176	700	1 690	
QBE Insurance Group Limited	1 505	27 040	31 478	
REA Group Limited	50	10 460	10 753	
Reece Limited	271	4 114	3 478	
Rio Tinto Limited	425	42 515	40 714	
Santos Limited	2 731	15 666	18 707	
Scentre Group Limited	4 122	12 740	13 122	
SGH Limited	315	13 296	15 231	
Sigma Healthcare Limited	4 018	11 096	10 743	
Sonic Healthcare Limited	476	11 085	11 403	
South32 Limited	400	1 301	1 041	
Stockland	2 490	11 424	11 935	
Suncorp Group Limited	991	16 859	19 150	
Telstra Corporation Limited	4 248	16 265	18 386	
The Lottery Corporation Limited	759	3 248	3 618	
Transurban Group	2 997	36 330	37 466	
Vicinity Centres	2 094	4 219	4 625	
Wesfarmers Limited	1 060	67 784	80 333	
Westpac Banking Corporation	3 149	82 483	95 347	
Wisetech Global Limited	163	12 988	15 892	
Woodside Energy Group Ltd.	1 772	38 090	37 443	
Woolworths Group Limited	1 035	29 268	28 793	
		1 469 759	1 585 226	
Autriche				0,2
Erste Group Bank AG	267	25 881	30 920	
OMV AG	70	4 955	5 177	
Verbund AG, Cl. A	111	11 917	11 583	
		42 753	47 680	
Belgique				0,7
Ageas SA/NV	76	6 102	6 981	
Anheuser-Busch InBev SA/NV	941	83 557	87 780	
D'leteren SA	9	2 248	2 630	
Elia Group SA/NV	61	8 886	9 551	
Groupe Bruxelles Lambert SA	13	1 387	1 506	
KBC Group NV	190	23 496	26 677	
Sofina SA	4	1 440	1 794	
Syensq SA	39	4 345	4 090	
UCB SA	111	27 001	29 682	
		158 462	170 691	
Bermudes				0,1
Aegon Ltd.	1 258	11 515	12 388	
Hongkong Land Holdings Limited	1 400	9 358	11 022	
		20 873	23 410	
Danemark				2,2
A.P. Moller - Maersk A/S, série A	4	9 341	10 047	
Carlsberg AS Cl. B	104	19 015	20 037	
Coloplast A/S, série B	97	14 864	12 528	
Danske Bank A/S	612	29 119	33 938	
Demant A/S	59	2 844	3 347	
DSV A/S	184	52 017	60 122	
Genmab AS	48	14 654	13 551	
Novo Nordisk A/S, Cl. B	2 882	310 358	271 991	
Novonesis (Novozymes), série B	328	28 780	31 976	
Orsted A/S	189	13 864	11 037	
Pandora A/S	66	13 804	15 756	
Rockwool A/S	141	8 856	8 972	
Tryg A/S	82	2 726	2 880	
Vestas Wind Systems AS	972	23 579	19 828	
		543 821	516 010	
Espagne				3,1
Acciona SA	21	3 867	5 140	
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	243	19 007	22 944	
Aena S.M.E. SA	610	19 787	22 140	
Amadeus IT Group, SA	342	34 779	39 156	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5 130	92 482	107 271	
Banco de Sabadell, SA	4 444	17 425	19 240	
Banco Santander, SA	13 560	121 718	152 621	
Bankinter SA	382	6 777	6 779	
Caixabank, SA	3 385	33 851	39 872	
Cellnex Telecom, SA	330	17 517	17 416	
EDP Renováveis SA	142	2 608	2 155	
Endesa SA	221	8 074	9 519	
Grifols, SA	141	2 429	2 338	
Iberdrola SA	5 744	122 928	149 872	
Industria de Diseño Textil, SA	957	64 133	67 721	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Espagne (suite)				
International Consolidated Airlines Group, SA	731	4 432	4 667	
Redeia Corporacion SA	455	12 208	13 227	
Repsol, SA	860	15 350	17 129	
Telefonica SA	2 867	18 939	20 472	
		618 311	719 679	
Finlande				1,0
Elisa OYJ	21	1 480	1 584	
Fortum OYJ	574	13 101	14 609	
Kesko OYJ, série B	23	795	771	
KONE OYJ	471	38 087	42 156	
Metsa OYJ	791	12 611	13 911	
Neste OYJ	71	2 686	1 310	
Nokia OYJ	4 347	29 374	30 678	
Nordea Bank Abp	2 707	50 853	54 675	
Orion OYJ, série B	21	1 708	2 148	
Sampo OYJ	1 842	25 240	26 937	
Stora Enso OYJ, série R	486	7 288	7 180	
UPM-Kymmene OYJ	470	19 714	17 435	
Wartsila OYJ Abp	556	14 109	17 847	
		217 046	231 241	
France				10,5
Accor SA	172	11 857	12 213	
Aeroports de Paris SA	57	9 549	9 714	
Air Liquide SA	556	152 410	155 972	
Alstom SA	442	15 009	14 018	
Amundi SA	96	10 498	10 564	
Arkema SA	91	9 310	9 117	
AXA SA	1 804	105 948	120 405	
bioMerieux	59	10 306	11 094	
BNP Paribas SA	970	107 714	118 576	
Bolloré SE	449	3 905	3 833	
Bouygues SA	509	28 288	31 307	
Bureau Veritas SA	302	13 153	13 999	
Capgemini SE	142	34 334	32 991	
Carrefour SA	676	14 369	12 961	
Compagnie de Saint-Gobain SA	524	75 914	83 628	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	566	29 668	28 593	
Covivio	51	3 981	4 374	
Credit Agricole SA	1 257	31 141	32 345	
Danone SA	790	85 230	87 765	
Dassault Aviation SA	31	13 659	14 906	
Dassault Systemes SE	611	34 395	30 074	
Edenred	243	11 970	10 232	
Eiffage SA	142	24 172	27 123	
Engie SA	2 065	54 726	65 903	
EssilorLuxottica	281	105 892	104 824	
Eurazeo SE	34	3 848	3 297	
FDJ United	77	3 731	4 107	
Gecina SA	69	9 656	10 311	
Getlink SE	374	9 369	9 818	
Hermes International	29	102 504	106 788	
Ipsen SA	24	4 065	3 886	
Kering SA	68	24 870	20 102	
Klepierre SA	315	14 934	16 872	
Legrand SA	320	50 673	58 174	
L'Oréal SA	222	126 319	129 112	
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	249	227 099	177 319	
Orange SA	2 269	41 548	46 937	
Pernod Ricard SA	230	40 861	31 166	
Publicis Groupe SA	223	32 386	34 175	
Renault SA	225	16 600	14 102	
Revel SA	410	15 902	17 166	
Sanofi	1 071	164 268	141 026	
Sartorius Stedim Biotech SA	31	9 980	10 070	
Schneider Electric SE	534	180 877	193 131	
Société Générale SA	701	42 290	54 512	
Sodexo SA	115	12 061	9 615	
Teleperformance SE	68	12 934	8 966	
TotalEnergies SE	1 941	166 649	161 975	
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	122	14 279	15 856	
Veolia Environnement SA	678	32 041	32 850	
VINCI SA	583	105 903	116 819	
		2 463 045	2 474 683	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Hong Kong				1,5
AIA Group Limited	9 800	108 310	119 923	
BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	4 000	20 836	23 709	
Galaxy Entertainment Group Limited	1 500	8 402	9 087	
Hang Seng Bank Limited	500	9 782	10 221	
HKT Trust and HKT Limited	4 000	7 667	8 149	
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	1 050	67 236	76 436	
Link Real Estate Investment Trust	2 300	15 614	16 751	
MTR Corporation Limited	2 500	12 020	12 254	
Sino Land Company Limited	4 000	5 821	5 806	
Sun Hung Kai Properties Limited	1 400	19 162	21 914	
Swire Pacific Limited, Cl. A	1 200	14 851	14 027	
Techtronic Industries Company Limited	1 350	24 632	20 251	
The Hong Kong and China Gas Company Limited	15 000	17 923	17 182	
		332 256	355 710	
Îles Caïmans				0,7
CK Asset Holdings Limited	2 000	12 138	12 028	
CK Hutchison Holdings Limited	3 500	28 719	29 384	
Futu Holdings Limited	64	8 963	10 793	
Grab Holdings Limited, Cl. A	1 913	11 824	13 130	
Sands China, Ltd.	1 600	5 326	4 544	
Sea Limited	327	55 454	71 364	
SITC International Holdings Company Limited	1 000	4 397	4 372	
WH Group Limited	11 000	13 605	14 436	
Wharf Real Estate Investment Company Limited	1 000	3 452	3 859	
		143 878	163 910	
Irlande				0,6
AIIB Group PLC	1 592	15 515	17 811	
Bank of Ireland Group PLC	777	13 180	15 040	
DCC PLC	227	21 919	20 068	
James Hardie Industries PLC	515	21 250	19 204	
Kerry Group PLC Cl. A	162	23 456	24 326	
Kingspan Group PLC	166	20 403	19 197	
Ryanair Holdings PLC	734	27 051	28 240	
		142 774	143 886	
Israël				1,0
Azrieli Group Ltd.	36	3 700	4 518	
Bank Hapoalim BM	1 361	26 405	35 636	
Bank Leumi Le-Israel BM	1 590	30 360	40 344	
Check Point Software Technologies, Ltd.	82	24 024	24 755	
CyberArk Software Ltd.	43	19 728	23 873	
ICL Group Ltd.	1 174	10 661	10 984	
Israel Discount Bank, Ltd., Cl. A	1 247	13 054	16 957	
Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	167	11 444	14 853	
monday.com Ltd.	33	11 934	14 161	
NICE Ltd.	58	13 025	13 431	
Teva Pharmaceutical Industries Limited	1 048	24 178	23 967	
Wix.com, Ltd.	52	11 745	11 243	
		200 258	234 722	
Italie				2,6
Assicurazioni Generali SPA	834	39 088	40 355	
Banco BPM SPA	1 034	14 218	16 416	
BPER Banca SPA	884	9 807	10 925	
DiSorin SPA	3	377	437	
Enel SPA	8 045	87 962	103 808	
Eni SPA	1 897	40 105	41 809	
FinecoBank Banca Fineco SPA	382	10 730	11 524	
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	89	1 325	1 480	
Intesa Sanpaolo SPA	13 670	92 674	107 102	
Leonardo SPA	459	29 148	35 127	
Mediobanca SPA	348	10 449	11 000	
Moncler SPA	173	16 100	13 409	
Nexi SPA	188	1 515	1 528	
Poste Italiane SPA	351	8 974	10 255	
Prysmian SPA	307	25 589	29 523	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	3	221	257	
Snam SPA	2 679	19 539	22 064	
Telecom Italia SPA	8 907	4 890	5 972	
Terna - Rete Elettrica Nazionale SPA	1 472	18 289	20 573	
UniCredit SPA	1 246	89 698	113 578	
Unipol Gruppo SPA	377	8 727	10 160	
		529 425	607 302	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Japon				21,4
Advantest Corporation	660	42 567	66 431	
AEON Co., Ltd.	600	22 724	25 052	
AGC Inc.	300	12 244	11 979	
Aisin Corporation	300	4 978	5 234	
Ajinomoto Co., Inc.	1 000	28 349	36 926	
Asahi Group Holdings, Ltd.	1 900	34 543	34 595	
Asahi Kasei Corporation	1 700	16 796	16 493	
ASICS Corporation	600	17 784	20 858	
Astellas Pharma Inc.	1 700	25 076	22 748	
Bandai Namco Holdings Inc.	500	21 503	24 424	
Bridgestone Corp.	500	28 177	27 867	
Canon Inc.	1 000	43 567	39 571	
Capcom Co., Ltd.	300	10 658	13 980	
Central Japan Railway Company	800	24 073	24 425	
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	650	43 751	46 205	
Concordia Financial Group, Ltd.	400	3 275	3 541	
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	400	8 051	8 275	
Daifuku Co., Ltd.	500	17 123	17 580	
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	3 400	32 915	35 201	
Daiichi Sankyo Company, Limited	1 600	58 475	50 860	
Daikin Industries, Ltd.	300	49 306	48 248	
Daiti Trust Construction Co., Ltd.	50	7 862	7 404	
Daiwa House Industry Co., Ltd.	500	22 937	23 399	
Daiwa Securities Group Inc.	1 500	14 226	14 517	
DENSO Corporation	1 600	31 300	29 481	
Dentsu Group Inc.	200	6 518	6 038	
DISCO Corporation	90	29 873	36 243	
East Japan Railway Company	1 000	28 836	29 360	
Eisai Co., Ltd.	250	9 764	9 796	
ENEOS Holdings, Inc.	2 100	13 958	14 186	
FANUC Corporation	1 050	41 549	39 080	
Fast Retailing Co., Ltd.	200	87 898	93 558	
Fuji Electric Co., Ltd.	200	12 604	12 571	
FUJIFILM Holdings Corporation	1 100	32 023	32 649	
Fujikura, Ltd.	300	16 423	21 456	
Fujitsu Limited	1 600	44 802	53 127	
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	300	12 101	11 109	
Hikari Tsushin, Inc.	30	10 614	12 061	
Hitachi, Ltd.	4 300	145 008	170 807	
Honda Motor Co., Ltd.	4 300	60 413	56 644	
Hoshizaki Corporation	150	7 835	7 051	
Hoya Corporation	300	51 523	48 616	
Hulic Co., Ltd.	400	5 553	5 488	
IHI Corporation	170	23 390	25 116	
INPEX Corporation	800	15 069	15 303	
Isuzu Motors Limited	400	7 491	6 917	
Japan Exchange Group, Inc.	900	13 341	12 417	
Japan Post Bank Co., Ltd.	1 800	25 356	26 441	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	2 000	27 900	25 232	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	300	7 933	9 241	
Kajima Corporation	700	20 243	24 883	
Kao Corporation	400	23 958	24 398	
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	400	7 441	7 723	
KDDI Corporation	3 000	68 644	70 282	
Keyence Corporation	200	119 641	109 277	
Kikkoman Corporation	1 000	14 127	12 639	
Kirin Holdings Company, Limited	1 500	30 099	28 616	
Kobe Bussan Co., Ltd.	100	4 337	4 230	
Komatsu, Ltd.	1 100	45 281	49 223	
Konami Group Corporation	80	12 959	17 242	
Kubota Corporation	1 700	30 952	26 048	
Kyocera Corporation	1 200	19 853	19 651	
Lasertec Corporation	80	11 246	14 669	
LY Corporation	2 800	13 620	14 029	
M3, Inc.	300	4 672	5 627	
Makita Corporation	300	14 015	12 620	
MatsukiyōCocokara & Co.	300	7 256	8 410	
MEIJU Holdings Co., Ltd.	500	16 825	15 053	
Minebea Mitsumi Inc.	500	11 121	9 997	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 500	11 064	10 741	
Mitsubishi Electric Corporation	2 000	50 341	58 776	
Mitsubishi Estate Company, Limited	1 000	21 858	25 534	
Mitsubishi HC Capital Inc.	1 100	10 526	11 020	
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	3 100	71 544	105 716	
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	10 400	172 656	194 817	
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	2 500	33 477	32 945	
Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	300	14 024	13 660	
Mizuho Financial Group, Inc.	2 200	77 144	82 984	
MonotaRO Co., Ltd.	300	7 171	8 063	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Japon (suite)				
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1 300	39 456	39 666	
Murata Manufacturing Company, Ltd.	1 500	36 459	30 522	
NEC Corporation	1 100	32 489	43 840	
Nexon Co., Ltd.	400	9 248	10 996	
Nidec Corporation	900	23 886	23 848	
Nintendo Co., Ltd.	1 050	102 859	137 673	
Nippon Building Fund Inc.	9	11 065	11 299	
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	1 300	12 926	14 245	
Nippon Sanso Holdings Corporation	100	4 934	5 161	
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	32 900	47 278	47 862	
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	400	18 500	19 603	
Nissan Motor Co., Ltd.	1 200	5 427	3 970	
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	300	9 780	8 489	
Nitori Holdings Co., Limited	60	10 951	7 890	
Nitto Denko Corp.	700	18 141	18 459	
Nomura Holdings, Inc.	3 000	24 723	26 979	
Nomura Research Institute, Ltd.	300	13 160	16 389	
NTT Data Corporation	500	13 999	18 888	
Obayashi Corporation	1 100	20 204	22 710	
OBIC Co., Ltd.	300	14 304	15 901	
Olympus Corporation	1 000	19 448	16 201	
ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	300	5 231	4 418	
Oriental Land Co., Ltd.	900	30 290	28 260	
Orix Corporation	1 200	34 854	36 955	
Osaka Gas Co., Ltd.	500	16 254	17 443	
Otsuka Corporation	200	6 326	5 548	
Otsuka Holdings Co., Ltd.	400	27 137	27 021	
Pan Pacific International Holdings Corporation	300	10 731	14 054	
Panasonic Corporation	2 200	34 581	32 327	
Rakuten Group, Inc.	1 500	13 357	11 285	
Recruit Holdings Co., Ltd.	1 230	99 231	99 170	
Renesas Electronics Corporation	1 600	32 617	27 040	
Resona Holdings, Inc.	1 800	18 400	22 649	
Ricoh Co., Ltd.	400	5 910	5 160	
Sanrio Company, Ltd.	100	6 045	6 582	
SBI Holdings, Inc.	300	10 172	14 255	
SCREEN Holdings Co., Ltd.	20	1 915	2 222	
SCSK Corporation	100	4 185	4 107	
Secom Co., Ltd.	410	20 280	20 074	
Sekisui Chemical Co., Ltd.	800	19 054	19 739	
Sekisui House, Ltd.	700	22 517	21 048	
Seven & I Holdings Co., Ltd.	2 000	40 862	43 888	
SG Holdings Co., Ltd.	300	4 489	4 553	
Shimadzu Corporation	250	9 003	8 436	
Shimano Inc.	70	14 992	13 824	
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	1 625	72 783	73 253	
Shionogi & Co., Ltd.	700	15 299	17 153	
Shiseido Company, Limited	300	8 980	7 293	
SMC Corporation	65	36 033	31 954	
SoftBank Corp.	29 600	58 985	62 354	
SoftBank Group Corp.	900	65 052	89 397	
Sompo Holdings, Inc.	900	36 133	36 941	
Sony Group Corporation	5 525	175 993	194 676	
Subaru Corporation	700	18 402	16 634	
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	700	17 071	20 466	
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	300	9 974	10 089	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3 400	107 474	116 717	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	600	20 369	21 759	
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	300	14 446	15 777	
Suntory Beverage & Food Limited	300	14 476	13 064	
Suzuki Motor Corporation	1 400	22 654	23 051	
Sysmex Corporation	500	13 342	11 874	
T&D Holdings, Inc.	500	13 552	14 973	
Taisei Corp.	250	15 750	19 838	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 560	64 760	65 209	
TDK Corporation	1 825	27 854	29 230	
Terumo Corporation	1 200	30 301	30 040	
The Chiba Bank, Ltd.	500	6 018	6 303	
The Kansai Electric Power Company, Incorporated	1 000	18 027	16 144	
TIS Inc.	200	8 169	9 140	
Toho Co., Ltd.	125	9 053	10 049	
Tokio Marine Holdings, Inc.	1 710	85 360	98 714	
Tokyo Electron, Ltd.	400	91 087	104 592	
Tokyo Gas Co., Ltd.	300	12 600	13 580	
Tokyo Metro Co., Ltd.	300	5 200	4 754	
Tokyu Corporation	400	6 649	6 476	
Toppan, Inc.	250	10 194	9 269	
Toray Industries, Inc.	1 400	12 780	13 064	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Japon (suite)				
Toyota Industries Corp.	250	34 820	38 494	
Toyota Motor Corporation	8 600	220 183	202 531	
Toyota Tsusho Corporation	900	22 833	27 793	
Trend Micro Incorporated	100	9 310	9 425	
Unicharm Corporation	1 000	13 024	9 829	
West Japan Railway Company	400	11 700	12 477	
Yakult Honsha Co., Ltd.	500	14 084	12 812	
Yamaha Motor Co., Ltd.	600	7 244	6 118	
Yokogawa Electric Corporation	200	5 764	7 283	
Zensho Holdings Co., Ltd.	75	6 382	6 191	
ZOZO, Inc.	300	4 472	4 412	
		4 758 436	5 036 515	
Jersey				0,3
CVC Capital Partners PLC	43	1 274	1 197	
Experian PLC	850	55 504	59 633	
WPP PLC	1 200	14 889	11 502	
		71 667	72 332	
L'île de Man				—
Entain PLC	697	8 864	11 743	
Luxembourg				0,7
Eurofins Scientific SE	125	10 487	12 101	
InPost SA	29	709	655	
Spotify Technology SA	137	108 477	143 444	
Tenaris SA	389	9 716	9 953	
		129 389	166 153	
Norvège				0,6
Aker BP ASA	211	6 630	7 335	
DNB Bank ASA	733	24 993	27 535	
Equinor ASA	819	28 748	28 171	
Gjensidige Forsikring ASA	17	406	585	
Kongsberg Gruppen ASA	505	19 492	26 614	
Mowi ASA	533	13 647	13 985	
Norsk Hydro ASA	1 191	9 977	9 240	
Orkla ASA	912	13 069	13 478	
Salmar ASA	45	3 141	2 650	
Telenor ASA	416	8 136	8 790	
Yara International ASA	32	1 432	1 605	
		129 671	139 988	
Nouvelle-Zélande				0,3
Auckland International Airport Limited	1 642	10 675	10 534	
Contact Energy Limited	1 257	9 283	9 371	
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	532	14 725	15 886	
Infratil Limited	142	1 202	1 247	
Meridian Energy Limited	2 435	11 606	11 900	
Xero Limited	124	17 424	19 937	
		64 915	68 875	
Pays-Bas				5,4
ABN AMRO Bank NV CVA	405	11 460	15 076	
Adyen NV	22	52 431	54 915	
AerCap Holdings NV	249	34 821	39 752	
Akzo Nobel NV	137	13 053	13 035	
argenx SE	54	42 401	40 634	
ASM International NV	42	30 406	36 556	
ASML Holding NV	354	357 762	384 205	
ASR Nederland NV	116	9 332	10 475	
BE Semiconductor Industries NV	77	12 737	15 669	
Davide Campari-Milano NV	272	3 173	2 488	
Euronext NV	82	15 852	19 058	
EXOR NV	74	9 832	10 146	
Ferrari NV	104	67 539	69 313	
Ferrovial SE	606	38 157	43 931	
Heineken NV	297	36 774	35 212	
Heineken Holding NV	154	16 605	15 602	
IMCD NV	69	13 442	12 605	
ING Groep NV	2 777	72 536	82 848	
JDE Peet's NV	265	8 647	10 289	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	791	41 197	44 977	
Koninklijke KPN NV	2 080	11 991	13 779	
Koninklijke Philips NV	693	25 202	22 655	
NN Group NV	253	19 500	22 863	
Prosus NV	1 236	75 677	93 977	
QIAGEN NV	165	9 673	10 805	
Randstad NV	17	1 050	1 067	
Stellantis NV	1 860	33 907	25 350	
STMicroelectronics NV	626	23 869	26 004	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Pays-Bas (suite)				
Universal Music Group NV	931	39 050	40 978	
Wolters Kluwer NV	195	44 003	44 336	
		<u>1 172 079</u>	<u>1 258 600</u>	
Portugal				0,2
EDP SA	3 984	19 327	23 496	
Galp Energia, SGPS, SA Cl. B	334	7 834	8 330	
Jeronimo Martins, SGPS, SA	263	8 518	9 048	
		<u>35 679</u>	<u>40 874</u>	
Royaume-Uni				14,1
3i Group PLC	929	61 025	71 568	
Admiral Group PLC	215	12 024	13 146	
Anglo American PLC	1 130	51 426	45 428	
Antofagasta PLC	617	20 087	20 876	
Ashtead Group PLC	461	38 041	40 247	
Associated British Foods PLC	478	17 518	18 394	
AstraZeneca PLC	1 409	289 380	266 622	
Auto Trader Group PLC	722	10 332	11 130	
Aviva PLC	3 027	29 865	35 047	
Barclays PLC	13 803	69 802	87 055	
Barratt Developments PLC	1 347	11 289	11 483	
BP PLC	14 969	112 538	102 358	
BT Group PLC	7 053	20 340	25 552	
Bunzl PLC	520	27 372	22 558	
Centrica PLC	6 797	18 625	20 532	
Coca-Cola Europacific Partners PLC	255	29 654	32 262	
Compass Group PLC	1 679	77 332	77 451	
Croda International Public Limited Company	158	9 740	8 638	
Diageo PLC	2 209	94 500	75 505	
GSK PLC	3 989	108 984	103 677	
Haleon PLC	8 219	57 978	57 539	
Halma Public Limited Company	348	17 012	20 822	
Hikma Pharmaceuticals Public Limited Company	97	3 603	3 606	
HSBC Holdings PLC	16 196	234 816	267 044	
Informa PLC	1 318	18 393	19 858	
InterContinental Hotels Group PLC	148	23 102	22 980	
Intertek Group PLC	153	13 517	13 560	
J Sainsbury PLC	2 270	11 149	12 301	
JD Sports Fashion PLC	1 481	2 462	2 457	
Kingfisher PLC	2 148	10 807	11 680	
Land Securities Group PLC	988	10 827	11 657	
Legal & General Group PLC	6 214	27 223	29 582	
Lloyds Banking Group PLC	56 828	69 169	81 501	
London Stock Exchange Group PLC	455	90 621	90 480	
M&G PLC	3 636	14 120	17 473	
Marks and Spencer Group PLC	1 939	12 919	12 849	
Melrose Industries PLC	1 576	14 471	15 642	
Mondi PLC	511	11 664	11 366	
National Grid PLC	5 095	93 437	101 127	
Natwest Group PLC	7 277	57 853	69 585	
Next PLC	114	21 817	26 517	
Pearson PLC	676	14 574	13 544	
Phoenix Group Holdings PLC	874	9 039	10 761	
Prudential PLC	2 447	36 186	41 756	
Reckitt Benckiser Group PLC	675	62 472	62 539	
RELX PLC	1 779	118 605	130 962	
Rentokil Initial PLC	2 280	15 178	15 011	
Rio Tinto PLC	1 204	100 662	95 567	
Rolls-Royce Holdings PLC	8 098	102 800	146 514	
Schroders PLC	610	3 716	4 122	
SEGRO PLC	1 102	14 472	14 004	
Severn Trent PLC	392	18 299	20 040	
Shell PLC	5 533	257 681	264 181	
Smith & Nephew PLC	918	18 250	19 105	
Smiths Group PLC	661	23 004	27 760	
Spirax-Sarco Engineering PLC	106	13 807	11 803	
SSE PLC	1 315	39 385	45 021	
Standard Chartered PLC	1 993	37 672	44 980	
Tesco PLC	7 147	47 224	53 629	
The Sage Group PLC	888	19 073	20 763	
Unilever PLC	2 336	195 191	193 282	
United Utilities Group PLC	1 010	19 150	21 558	
Vodafone Group PLC	23 750	32 398	34 541	
Whitbread PLC	211	10 496	11 138	
Wise PLC, Cl. A	629	10 892	12 232	
	<u>3 147 060</u>	<u>3 303 968</u>		

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Singapour				1,3
CapitaLand Ascendas REIT	600	1 682	1 723	
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 803	3 994	4 192	
CapitaLand Investment Limited	100	308	284	
DBS Group Holdings Limited	1 830	81 358	88 048	
Genting Singapore Limited	800	668	613	
Keppel Ltd.	3 400	23 941	27 027	
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	3 100	52 676	54 167	
Singapore Airlines Limited	800	5 929	5 974	
Singapore Exchange Limited	400	5 584	6 376	
Singapore Technologies Engineering Limited	2 400	15 707	20 030	
Singapore Telecommunications Limited	6 600	23 674	27 010	
United Overseas Bank, Ltd.	1 100	40 298	42 425	
Wilmar International, Ltd.	3 300	11 176	10 146	
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	4 400	10 741	10 465	
		277 736	298 480	
Suède				2,9
Addtech AB	240	10 876	11 064	
Alfa Laval AB	301	17 832	17 143	
ASSA ABLOY AB, série B	1 084	47 278	45 815	
Atlas Copco AB, actions A	403	9 404	8 819	
Atlas Copco AB, actions B	4 225	85 289	81 330	
Beijer Ref AB, Cl. B	425	9 204	9 088	
Boliden AB	348	16 443	14 703	
Epiroc AB, série A	590	17 361	17 351	
Epiroc AB, série B	584	15 245	15 134	
EQT AB	267	10 550	12 076	
Essity AB Cl. B	378	15 217	14 179	
Evolution AB	125	14 048	13 451	
Fastighets AB Balder, Cl. B	325	2 793	3 269	
H & M Hennes & Mauritz AB, série B	456	8 945	8 677	
Hexagon AB, série B	1 606	23 554	21 881	
Holmen AB, Cl. B	39	2 309	2 095	
Industrivarden AB, A Shares	44	2 112	2 162	
Industrivarden AB, C Shares	46	2 221	2 250	
Indutrade AB	274	10 783	10 129	
Investment AB Latour, Cl. B	230	8 993	8 206	
Investor AB, série B	1 403	57 116	56 194	
L E Lundbergsföretagen AB	42	2 797	2 836	
Lifco AB	326	16 640	17 867	
NIBE Industrier AB, série B	1 553	10 913	8 970	
Saab AB, série B	308	16 074	23 266	
Sagax AB, Cl. B	41	1 206	1 268	
Sandvik AB NPV	1 140	34 742	35 402	
Securitas AB, série B	185	3 112	3 748	
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	1 132	25 403	26 758	
Skanska AB, série B	442	14 388	13 935	
SKF AB, série B	464	13 677	14 422	
Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	485	9 444	8 541	
Svenska Handelsbanken AB, série A	1 027	18 140	18 593	
Swedbank AB	640	21 843	22 954	
Swedish Orphan Biovitrum AB	61	2 379	2 517	
Tele2 AB, série B	150	2 668	2 969	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2 380	26 259	27 581	
Telia Company AB	613	2 797	2 981	
Trelleborg AB, actions B	240	12 793	12 099	
Volvo AB Cl. B	1 737	69 486	66 003	
		692 334	687 726	
Suisse				9,2
ABB, Ltd.	1 574	118 779	127 649	
Alcon Inc.	415	52 946	49 940	
Avolta	25	1 549	1 844	
Baloise Holding AG	9	2 435	2 888	
Banque Cantonale Vaudoise	9	1 418	1 411	
Barry Callebaut AG	3	5 834	4 443	
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1	22 148	22 884	
Coca-Cola HBC AG DI	343	21 046	24 397	
Compagnie Financière Richemont SA, série A	476	115 110	121 945	
DSM-Firmenich AG	196	30 171	28 336	
Ems-Chemie Holding AG	4	4 269	4 107	
Galderma Group AG	73	11 752	14 391	
Geberit AG	36	33 431	38 508	
Givaudan SA	8	51 529	52 674	
Helvetia Holding AG	6	1 727	1 914	
Holcim AG	426	63 454	43 012	
Julius Baer Group Ltd.	161	15 009	14 804	
Kuehne + Nagel International AG	41	13 708	12 064	
Logitech International SA	125	14 957	15 308	
Lonza Group AG	61	54 349	59 080	
Nestlé SA	2 440	359 270	329 717	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRMD)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Suisse (suite)				
Novartis AG	1 711	258 997	282 066	
Partners Group Holding AG	17	33 437	30 161	
Roche Holding AG	86	41 638	40 541	
Roche Holding AG, certificats de participation	571	266 707	252 923	
Sandoz Group AG	356	20 861	26 497	
Schindler Holding AG	39	17 180	19 220	
Schindler Holding AG, certificats de participation	41	18 575	20 733	
SGS SA	118	16 497	16 283	
SIG Combibloc Group AG	319	9 121	8 016	
Sika AG	141	52 804	52 063	
Sonova Holding AG	38	16 233	15 399	
Straumann Holding AG	86	15 674	15 265	
Swiss Life Holding AG	20	24 433	27 516	
Swiss Prime Site AG	58	10 849	11 811	
Swiss Re AG	280	63 168	65 829	
Swisscom AG	18	15 605	17 356	
Temenos AG	21	2 270	2 043	
The Swatch Group AG	13	3 589	2 877	
UBS Group AG	2 932	126 470	134 949	
VAT Group AG	27	15 209	15 491	
Zurich Insurance Group AG	130	118 534	123 590	
		2 142 742	2 151 945	
Total des actions étrangères		21 675 323	22 909 681	
Coûts des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(36 485)	—	
Total des placements		21 638 838	22 909 681	97,5
Autres éléments d'actif net			578 396	2,5
Actif net			23 488 077	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	261 821	277 703

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 11 mars 2020.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	200 000	600 000	–	–	800 000
2024	2 850 000	–	–	(2 700 000)	150 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,25	0,25

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	4 658	1 811

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif et stratégies de placement**

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés développés (ex États-Unis et ex Canada) tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront sélectionnés pour le portefeuille du FNB seront des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	22 910	–	–	22 910
TOTAL	22 910	–	–	22 910
31 DÉCEMBRE 2024				
31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	4 839	–	–	4 839
TOTAL	4 839	–	–	4 839

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS				
EUR	8 158	–	8 158	245	EUR	–	1 671	–	1 671	50
JPY	5 063	–	5 063	152	JPY	1 137	–	–	1 137	34
GBP	3 436	–	3 436	103	GBP	743	–	–	743	22
CHF	2 230	–	2 230	67	CHF	566	–	–	566	17
AUD	1 637	–	1 637	49	AUD	355	–	–	355	11
SEK	691	–	691	21	SEK	147	–	–	147	4
DKK	527	–	527	16	DKK	145	–	–	145	4
HKD	435	–	435	13	HKD	80	–	–	80	2
USD	426	–	426	13	USD	80	–	–	80	2
SGD	301	–	301	9	SGD	66	–	–	66	2
NOK	146	–	146	4	NOK	31	–	–	31	1
ILS	144	–	144	4	ILS	18	–	–	18	1
NZD	53	–	53	2	NZD	7	–	–	7	–

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	21,4	Japon	21,7
Royaume-Uni	14,1	Royaume-Uni	13,7
France	10,5	France	10,2
Allemagne	10,2	Suisse	8,9
Suisse	9,2	Allemagne	8,9
Australie	6,7	Australie	6,5
Pays-Bas	5,4	Pays-Bas	5,0
Espagne	3,1	Suède	2,8
Suède	2,9	Danemark	2,6
Italie	2,6	Espagne	2,4
Danemark	2,2	Italie	2,0
Autres pays*	9,2	Autres pays*	7,9
Autres éléments d'actif net	2,5	Autres éléments d'actif net	7,4
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI EAFE Net Total Return	3,00		705	157

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

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$		\$	
30 JUIN 2025	277 703			
31 DÉCEMBRE 2024	429 982			

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025	30 JUIN 2024	
	\$	%	
REVENUS TOTAUX	688	100	3 324 100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	351	51	1 662 50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	337	49	1 662 50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
–	1 778 052	2042

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 157 865	552 579
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	175 088 817	161 420 744
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	5 052 844	2 355 169
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	987 972	634 149
	183 287 498	164 962 641
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	80 756	144 686
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	193
Distributions à payer	—	556 416
Somme à payer pour l'achat de titres	1 344 290	—
	1 425 046	701 295
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	181 862 452	164 261 346
– par part (note b)	27,14	23,81

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes		
	4 711 759	4 388 207
Écart de conversion sur encaisse		
	48 568	4 876
Revenus provenant des activités de prêts de titres		
	27 882	4 044
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	6 466 123	2 663 113
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	15 961 417	3 428 592
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	193	—
	27 215 942	10 488 832
Charges		
Frais de gestion		
	438 958	368 442
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		
	1 046	2 850
Retenues d'impôt		
	440 004	371 292
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille		
	485 128	433 007
	96 104	154 074
	1 021 236	958 373
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 194 706	9 530 459
– par part	3,94	1,49
Nombre moyen de parts rachetables	6 650 276	6 395 055

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
164 261 346		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 194 706	9 530 459
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	9 137 191	85 088 966
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 051 331)	(8 986 220)
	(4 914 140)	76 102 746
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 679 460)	(3 271 360)
Remboursement de capital	—	(311 310)
	(3 679 460)	(3 582 670)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	181 862 452	176 036 302

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	26 194 706	9 530 459
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(48 568)	(4 876)
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(6 466 123)	(2 663 113)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(15 961 610)	(3 428 592)
Produit de la vente/échéance de placements	60 828 517	48 681 778
Achat de placements	(54 766 725)	(123 817 127)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(353 823)	(559 533)
Charges à payer	(63 930)	(935)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 344 290	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	10 706 734	(72 261 939)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	9 137 191	85 088 966
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 051 331)	(8 986 220)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(4 235 876)	(3 582 670)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 150 016)	72 520 076
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	48 568	4 876
Augmentation (diminution) de l'encaisse/décovert bancaire		
Encaisse (décovert bancaire) au début de la période	1 605 286	263 013
Encaisse (décovert bancaire) à la fin de la période	552 579	501 558
	2 157 865	764 571
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	3 872 808	3 395 667

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				99,1
Allemagne				13,3
Bayer AG	7 907	312 926	323 395	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	4 678	693 354	565 409	
Commerzbank AG	3 220	51 287	138 119	
Deutsche Bank AG	58 508	1 316 733	2 358 764	
Evonik Industries AG	56 963	1 556 368	1 596 676	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	23 240	1 332 714	1 810 944	
Fresenius SE & Co. KGaA	30 128	1 295 780	2 059 589	
GEA Group AG	21 894	2 046 311	2 083 039	
Heidelberg Materials AG	330	47 939	105 423	
Henkel AG & Co. KGaA	1 495	169 785	147 266	
Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées	13 021	1 369 023	1 390 259	
Mercedes-Benz Group AG	27 470	2 212 958	2 186 319	
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	108	59 848	95 246	
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées	20 446	1 262 804	1 103 304	
SAP SE	11 384	3 585 218	4 707 095	
Siemens AG	533	141 718	185 811	
Siemens Energy AG	8 033	626 916	1 261 699	
Volkswagen AG, privilégiées	13 658	2 069 188	1 960 550	
	20 150 870	24 078 907		
Australie				4,2
Brambles Limited	4 594	94 918	96 211	
Coles Group Limited	4 576	71 900	85 277	
Commonwealth Bank of Australia	541	77 738	89 378	
Computershare Limited	52 524	1 925 379	1 873 565	
Pro Medicus Limited	2 002	461 119	510 361	
Scentre Group Limited	550 232	1 704 184	1 751 632	
Stockland	296 090	1 376 611	1 419 173	
Suncorp Group Limited	83 510	1 633 253	1 613 764	
Telstra Corporation Limited	22 405	82 761	96 970	
Transurban Group	6 652	80 062	83 158	
Wesfarmers Limited	1 176	73 998	89 124	
	7 581 923	7 708 613		
Belgique				1,1
Groupe Bruxelles Lambert SA	15 783	1 602 964	1 827 737	
UCB SA	360	95 433	96 267	
	1 698 397	1 924 004		
Bermudes				1,1
Hongkong Land Holdings Limited	260 700	1 241 425	2 052 534	
Danemark				0,4
Novo Nordisk A/S, Cl. B	4 033	587 645	380 618	
Pandora A/S	1 195	247 555	285 283	
	835 200	665 901		
Espagne				2,6
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	21 088	1 175 890	1 991 155	
Banco de Sabadell, SA	65 460	222 902	283 405	
Banco Santander, SA	56 581	308 296	636 835	
Telefonica SA	253 726	1 603 672	1 811 720	
	3 310 760	4 723 115		
Finlande				1,1
Nokia OYJ	277 776	2 059 341	1 960 312	
France				11,4
AXA SA	10 093	462 831	673 643	
Bollore SE	190 519	1 615 279	1 626 490	
Bouygues SA	33 912	1 810 164	2 085 790	
Carrefour SA	83 821	1 785 298	1 607 063	
Compagnie de Saint-Gobain SA	15 139	1 536 070	2 416 111	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	9 291	434 559	469 364	
Credit Agricole SA	73 332	1 423 008	1 886 949	
Danone SA	10 079	838 767	1 119 728	
Eiffage SA	10 191	1 493 711	1 946 530	
EssilorLuxottica	2 068	579 944	771 447	
Eurazeo SE	13 979	1 455 554	1 355 739	
Gecina SA	2 338	327 328	349 391	
Orange SA	101 872	1 686 816	2 107 343	
Renault SA	23 471	1 460 655	1 471 050	
TotalEnergies SE	9 920	855 710	827 819	
	17 765 694	20 714 457		

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Hong Kong				1,2
Sun Hung Kai Properties Limited	27 500	442 727	430 448	
Swire Pacific Limited, Cl. A	155 500	1 688 633	1 817 718	
		2 131 360	2 248 166	
Îles Caïmans				1,2
CK Hutchison Holdings Limited	248 500	1 814 962	2 086 303	
WH Group Limited	84 000	83 304	110 238	
		1 898 266	2 196 541	
Irlande				—
DCC PLC	617	57 467	54 547	
Israël				1,1
Bank Leumi Le-Israel BM	41 794	909 757	1 060 456	
Teva Pharmaceutical Industries Limited	42 000	951 808	960 499	
		1 861 565	2 020 955	
Italie				5,1
Assicurazioni Generali SPA	41 086	1 339 540	1 988 065	
Intesa Sanpaolo SPA	337 616	1 546 972	2 645 154	
Nexi SPA	217 056	1 797 736	1 764 039	
Telecom Italia SPA	147 625	87 608	98 979	
UniCredit SPA	29 579	1 292 566	2 696 237	
		6 064 422	9 192 474	
Japon				20,2
Asahi Group Holdings, Ltd.	110 300	1 881 170	2 008 357	
Asahi Kasei Corporation	203 300	1 962 400	1 972 327	
ASICS Corporation	55 400	1 632 773	1 925 877	
Bridgestone Corp.	4 400	247 854	245 231	
Canon Inc.	40 600	1 803 916	1 606 599	
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	27 100	537 449	560 640	
Fujitsu Limited	2 800	75 336	92 973	
Hitachi, Ltd.	71 900	1 545 317	2 856 051	
Honda Motor Co., Ltd.	127 900	1 997 756	1 684 846	
Japan Post Bank Co., Ltd.	104 000	1 363 472	1 527 688	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	133 400	1 775 660	1 682 948	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	3 000	69 707	92 415	
Kyocera Corporation	12 100	219 017	198 144	
LY Corporation	387 000	1 927 119	1 939 034	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	264 000	1 913 945	1 890 358	
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	89 100	1 896 207	3 038 477	
NEC Corporation	61 200	1 074 194	2 439 113	
Nissan Motor Co., Ltd.	57 200	193 732	189 227	
Olympus Corporation	9 100	216 820	147 427	
Orix Corporation	15 300	475 483	471 173	
Osaka Gas Co., Ltd.	55 000	1 769 450	1 918 726	
Ricoh Co., Ltd.	128 200	1 525 414	1 653 677	
Sekisui Chemical Co., Ltd.	21 000	409 491	518 160	
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	3 000	74 881	87 711	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	2 500	66 651	90 663	
Suntory Beverage & Food Limited	1 600	77 099	69 677	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	58 600	2 404 749	2 449 525	
Tokyo Gas Co., Ltd.	43 300	1 923 323	1 960 089	
Toppan, Inc.	12 800	418 021	474 592	
Toray Industries, Inc.	97 300	919 972	907 931	
		32 398 378	36 699 656	
Norvège				—
Orkla ASA	5 814	90 382	85 919	
Pays-Bas				5,2
ABN AMRO Bank NV CVA	56 071	1 258 852	2 087 182	
AerCap Holdings NV	13 209	1 669 985	2 108 771	
ASML Holding NV	1 046	1 167 212	1 135 249	
EXOR NV	405	53 868	55 528	
Heineken Holding NV	782	85 274	79 223	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	35 967	1 591 764	2 045 119	
NN Group NV	22 377	1 523 947	2 022 185	
		7 350 902	9 533 257	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Royaume-Uni				19,5
3i Group PLC	11 483	428 775	884 621	
AstraZeneca PLC	2 632	537 047	498 048	
Aviva PLC	77 698	594 688	899 592	
Barclays PLC	411 137	1 785 032	2 593 031	
Barratt Developments PLC	10 225	83 578	87 164	
Haleon PLC	311 064	2 311 968	2 177 662	
HSBC Holdings PLC	233 700	3 858 236	3 853 307	
Informa PLC	97 875	1 349 063	1 474 700	
J Sainsbury PLC	177 440	821 438	961 512	
Kingfisher PLC	326 170	1 369 184	1 773 549	
Land Securities Group PLC	52 273	554 075	616 753	
Lloyds Banking Group PLC	1 719 433	1 678 112	2 465 957	
London Stock Exchange Group PLC	421	88 824	83 719	
Mondi PLC	54 069	1 466 154	1 202 590	
Natwest Group PLC	245 278	1 683 091	2 345 439	
Pearson PLC	85 166	1 474 082	1 706 331	
RELEX PLC	23 461	1 486 056	1 727 097	
Shell PLC	32 215	1 469 433	1 538 150	
Smiths Group PLC	49 173	1 429 851	2 065 101	
Standard Chartered PLC	96 208	1 200 198	2 171 317	
Tesco PLC	295 241	1 468 720	2 215 392	
The Sage Group PLC	4 498	93 646	105 174	
Vodafone Group PLC	1 447 871	1 938 303	2 105 730	
		29 169 554	35 551 936	
Singapour				0,3
CapitaLand Investment Limited	164 300	442 040	466 452	
Suède				5,3
Addtech AB	1 917	75 434	88 377	
ASSA ABLOY AB, série B	1 849	81 335	78 148	
Hexagon AB, série B	6 098	73 670	83 081	
Investor AB, série B	52 609	1 963 429	2 107 136	
Sandvik AB NPV	2 880	86 319	89 436	
Securitas AB, série B	88 595	1 333 354	1 794 850	
SKF AB, série B	2 601	79 020	80 847	
Tele2 AB, série B	88 437	1 517 411	1 750 498	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	167 051	1 694 331	1 935 863	
Trelleborg AB, actions B	30 097	1 588 571	1 517 231	
Volvo AB Cl. B	2 336	76 892	88 764	
		8 569 766	9 614 231	
Suisse				4,8
ABB, Ltd.	31 762	1 894 032	2 575 854	
Alcon Inc.	15 937	1 977 785	1 917 804	
Givaudan SA	13	90 489	85 595	
Holcim AG	562	63 389	56 743	
Logitech International SA	861	110 982	105 440	
Nestlé SA	7 100	1 071 196	959 423	
Novartis AG	13 019	1 746 445	2 146 237	
Roche Holding AG	608	288 087	286 614	
Roche Holding AG, certificats de participation	747	298 221	330 882	
Swiss Life Holding AG	66	59 111	90 804	
Swiss Prime Site AG	463	89 344	94 288	
		7 689 081	8 649 684	
Total des actions étrangères		152 366 793	180 141 661	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(292 714)	–	
Total des placements		152 074 079	180 141 661	99,1
Autres éléments d'actif net			1 720 791	0,9
Actif net			181 862 452	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS RECUES TITRES \$
Titres prêtés	5 052 844	5 555 362

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	6 900 000	350 000	–	(550 000)	6 700 000
2024	4 500 000	3 750 000	–	(400 000)	7 850 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS DÉVELOPPÉS EX É.-U. EX CANADA MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,45	0,45

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	80 756	144 686

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)**Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers****Objectif et stratégies de placement**

Le FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés développés (ex États-Unis et ex Canada) tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur**Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur**

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	180 142	–	–	180 142
TOTAL	180 142	–	–	180 142
31 DÉCEMBRE 2024				
	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	163 776	–	–	163 776
TOTAL	163 776	–	–	163 776

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

	30 JUIN 2025			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			31 DÉCEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE
EUR	71 341	781	70 560	2 117	EUR	—	60 311	—	60 311	—	1 809	—
JPY	36 946	—	36 946	1 108	JPY	32 881	110	32 771	—	983	—	983
GBP	36 392	563	35 829	1 075	GBP	29 082	—	29 082	—	872	—	872
SEK	9 628	—	9 628	289	CHF	12 236	—	12 236	—	367	—	367
CHF	8 985	—	8 985	270	SEK	8 147	—	8 147	—	244	—	244
AUD	7 738	—	7 738	232	USD	5 985	—	5 985	—	180	—	180
USD	5 181	—	5 181	155	HKD	5 793	—	5 793	—	174	—	174
HKD	4 446	—	4 446	133	AUD	5 332	—	5 332	—	160	—	160
ILS	1 082	—	1 082	32	DKK	3 502	—	3 502	—	105	—	105
DKK	754	—	754	23	SGD	1 193	—	1 193	—	36	—	36
SGD	478	—	478	14	NOK	7	—	7	—	—	—	—
NOK	88	—	88	3	ILS	1	—	1	—	—	—	—
NZD	1	—	1	—	NZD	1	—	1	—	—	—	—

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	20,2	Japon	19,9
Royaume-Uni	19,5	Royaume-Uni	17,6
Allemagne	13,3	France	14,8
France	11,4	Allemagne	10,0
Suède	5,3	Suisse	7,4
Pays-Bas	5,2	Pays-Bas	5,2
Italie	5,1	Suède	5,0
Suisse	4,8	Italie	3,9
Australie	4,2	Australie	3,2
Espagne	2,6	Hong Kong	2,3
Autres pays*	7,5	Belgique	2,2
Autres éléments d'actif net	0,9	Danemark	2,1
		Autres pays*	6,1
		Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	%		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI EAFE Net Total Return	3,00		5 456	4 928

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

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$		\$	
30 JUIN 2025	5 555 362			
31 DÉCEMBRE 2024	2 586 842			

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025	30 JUIN 2024		
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	55 764	100	8 088	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	27 882	50	4 044	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	27 882	50	4 044	50

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 810 477	20
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	304 642 124	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	210 368	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	914 922	—
	308 577 891	20
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	65 406	—
Somme à payer pour l'achat de titres	2 103 486	—
	2 168 892	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	306 408 999	20
— par part (note b)	20,70	20,00
Approuvés au nom du conseil d'administration de Desjardins Société de placement inc.		
le gestionnaire des FNB Desjardins		
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025*	2024**
		\$	\$
Revenus			
Dividendes			
		3 082 821	—
		(142 681)	—
Écart de conversion sur encaisse			
Variation de la juste valeur :			
		Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	83 576
		Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	13 902 287
		Autres revenus	4 443
			16 930 446
Charges			
Frais de gestion			
		207 612	—
		927	—
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant			
		208 539	—
Retenues d'impôt			
		347 648	—
			556 187
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
— par part			
		16 374 259	—
		1,50	—
Nombre moyen de parts rachetables			
		10 887 698	1

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025*	2024**
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
20		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
16 374 259		
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables**	294 511 093	20
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 000 968)	—
	292 510 125	20
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 037 859)	—
Remboursement de capital	(437 546)	—
	(2 475 405)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	306 408 999	20

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025*	2024**
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	16 374 259	—
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	142 681	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(83 576)	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(13 902 287)	—
Produit de la vente/échéance de placements	7 510 359	—
Achat de placements	(298 166 620)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	(210 368)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(914 922)	—
Charges à payer	65 406	—
Somme à payer pour l'achat de titres	2 103 486	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(287 081 582)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	294 511 093	20
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 000 968)	—
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(2 475 405)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	290 034 720	20
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(142 681)	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	2 810 457	20
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	20	—
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 810 477	20
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 820 251	—

* Début des opérations en février 2025.

** Les capitaux de lancement ont été investis par le gestionnaire le 22 mars 2024.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions étrangères				99,4
Afrique du Sud				2,8
Absa Group Limited	17 013	248 428	229 905	
Aspen Pharmacare Holdings Limited	17 601	198 480	161 482	
Bid Corporation Limited	7 594	249 948	272 548	
Capitec Bank Holdings Limited	1 897	452 922	517 212	
Clicks Group Limited	8 204	227 859	233 698	
Discovery Limited	14 567	215 384	240 248	
FirstRand Limited	122 855	697 379	713 981	
Gold Fields Limited	22 478	667 645	717 591	
Harmony Gold Mining Company Limited	12 016	210 314	225 863	
Impala Platinum Holdings Limited	24 746	221 440	301 972	
Mr Price Group Limited	11 708	215 235	199 056	
MTN Group Limited	34 554	307 117	373 663	
Naspers Limited	3 711	1 359 882	1 571 527	
Nedbank Group Ltd.	12 947	255 179	241 613	
OUTsurance Group Limited	18 579	95 185	111 739	
Pepkor Holdings Ltd.	44 246	85 790	92 508	
Remgro Limited	7 728	89 391	93 871	
Sanlam Limited	42 398	268 381	288 654	
Sasol Limited	30 093	191 712	181 981	
Shoprite Holdings Limited	11 011	230 606	234 144	
Sibanye Stillwater Limited	116 984	204 297	289 765	
Standard Bank Group Limited	38 234	669 467	667 950	
The Bidvest Group Limited	13 472	251 511	241 553	
Valterra Platinum Limited	3 463	187 348	210 139	
Vodacom Group Limited	10 029	91 952	105 264	
Woolworths Holdings Limited	42 556	184 665	169 126	
	8 077 517	8 687 053		
Arabie saoudite				3,5
ACWA Power Company	4 018	468 760	374 226	
Al Rajhi Banking and Investment Corporation	45 607	1 734 376	1 569 665	
Alimma Bank	34 933	380 537	340 862	
Almarai Company JSC	11 439	235 332	210 999	
Arab National Bank	28 285	235 596	223 512	
Bank AlBilad	19 760	229 082	189 216	
Bank AlJazira	15 257	81 406	71 327	
Banque Saudi Fransi	33 529	215 899	217 864	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	3 318	216 565	214 993	
Dar Al Arkan Real Estate Development Company	26 096	185 230	182 289	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	2 208	232 693	217 858	
Elm Company	663	240 265	241 573	
Etihad Etisalat Company	14 214	314 797	306 659	
Jabal Omar Development Company	21 593	202 755	158 061	
Makkah Construction and Development Company	3 824	156 300	127 994	
Mouwasat Medical Services Company	6 969	194 367	191 300	
Riyad Bank	39 111	434 909	408 950	
SABIC Agri-Nutrients Company	6 103	249 593	238 025	
Sahara International Petrochemical Co.	27 594	204 814	198 977	
Saudi Arabian Mining Company	31 546	550 065	615 168	
Saudi Arabian Oil Co.	136 094	1 345 537	1 204 168	
Saudi Aramco Base Oil Company	5 859	223 415	217 851	
Saudi Basic Industries Corporation	23 624	549 695	469 708	
Saudi Industrial Investment Group Company	27 852	176 960	169 931	
Saudi National Bank	64 656	861 574	849 652	
Saudi Telecom Co.	46 170	775 230	714 565	
The Company for Cooperative Insurance	3 367	187 328	193 546	
The Saudi British Bank	25 635	345 774	314 302	
Yanbu National Petrochemical Company	16 277	190 712	178 840	
	11 419 566	10 612 081		
Bermudes				-
China Resources Gas Group Limited	31 800	163 502	110 827	
KunLun Energy Company Limited	112 000	163 010	148 346	
	326 512	259 173		
Brésil				3,6
Ambev SA	85 723	280 016	285 465	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	135 659	387 244	494 491	
Banco Bradesco SA, privilégiées	159 277	470 800	670 176	
Banco BTG Pactual SA	29 342	240 856	309 933	
Banco do Brasil SA	32 552	218 410	179 773	
BRF SA	13 798	65 183	69 475	
Centrais Elétricas Brasileiras SA	30 630	300 170	307 993	
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	10 015	241 630	298 280	
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	72 192	193 017	194 924	
Companhia Paranaense de Energia	87 589	205 348	255 329	
Embraer SA	14 367	263 687	276 608	
Energisa SA	20 507	208 723	247 731	
Equatorial Energia SA	33 356	264 826	299 879	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Brésil (suite)				
Gerdau SA, privilégiées	50 144	199 291	200 581	
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	132 055	1 026 904	1 219 892	
Itausa SA, privilégiées	114 012	252 833	312 116	
Klabin SA	40 362	189 404	186 175	
Localiza Rent a Car SA	24 921	196 540	252 457	
Lojas Renner SA	25 430	76 012	125 119	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	180 645	1 621 410	1 539 589	
PRIOSA	22 907	203 722	242 821	
Raia Drogasil SA	42 354	196 279	160 103	
Rede D'Or Sao Luiz SA	19 533	138 027	172 969	
Rumo SA	46 206	208 043	214 055	
Suzano SA	16 520	216 354	211 503	
Telefonica Brasil SA	13 280	81 466	102 558	
Tim SA	27 937	135 265	154 007	
TOTVS SA	21 031	191 851	221 936	
Vale SA	87 120	1 169 048	1 146 749	
Vibra Energia SA	43 505	191 667	235 586	
WEG SA	38 340	434 282	410 058	
		10 068 308	10 998 331	0,4
Chili				
Banco de Chile	1 174 184	235 667	241 847	
Banco de Credito e Inversiones SA	2 086	103 017	119 962	
Banco Santander Chile	1 117 967	91 431	95 621	
Cencosud SA	48 881	204 115	226 513	
Falabella SA	27 996	170 221	202 580	
Latam Airlines Group SA	4 081 144	93 901	112 517	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, privilégiées	4 876	268 587	236 644	
		1 166 939	1 235 684	10,8
Chine				
Agricultural Bank of China Limited, Cl. A	679 600	688 454	760 953	
Angang Steel Company Limited	854 000	288 029	244 932	
Anhui Conch Cement Company Limited, Cl. H	54 500	226 845	189 087	
Anhui Kouzi Distillery Co., Ltd., Cl. A	29 100	205 922	192 841	
Avicorp PLC, Cl. A	30 000	215 412	221 713	
Bank of China Limited	1 802 000	1 485 674	1 428 313	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. H	289 000	362 049	366 712	
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co., Ltd., Cl. A	78 000	87 132	85 406	
BYD Company Limited, Cl. H	96 000	2 164 138	2 044 143	
Caitong Securities Co., Ltd., Cl. A	139 800	212 316	210 577	
Cambricon Technologies Corporation Limited, Cl. A	1 138	156 656	130 348	
CGN Power Co., Ltd., Cl. H	355 000	164 268	164 757	
China CITIC Bank Corporation Limited, Cl. H	193 000	228 546	250 936	
China Construction Bank Corporation, Cl. H	2 314 000	2 873 270	3 185 609	
China Film Co., Ltd., Cl. A	110 500	228 826	225 571	
China Galaxy Securities Co., Ltd., Cl. H	108 000	164 664	165 763	
China Life Insurance Company Limited, Cl. H	199 000	576 187	651 685	
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Cl. H	163 000	185 420	200 314	
China Merchants Bank Co., Ltd., Cl. H	135 000	1 195 142	1 287 106	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. H	315 000	224 317	243 654	
China National Chemical Engineering Co., Ltd., Cl. A	64 300	94 174	93 915	
China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., Cl. H	90 000	400 930	420 040	
China Petroleum & Chemical Corporation, Cl. H	664 000	502 895	474 366	
China Railway Construction Heavy Industry Corporation Limited, Cl. A	275 145	232 048	213 771	
China Shenhua Energy Company Limited, Cl. H	112 500	641 997	595 448	
China State Construction Engineering Corporation Limited, Cl. A	77 600	82 661	85 264	
China Suntien Green Energy Corporation Limited, Cl. A	159 700	229 375	234 774	
China Tower Corporation Limited, Cl. H	137 000	303 751	267 188	
China Vanke Co., Ltd., Cl. H	133 600	144 048	113 558	
China Yangtze Power Co., Ltd., Cl. A	42 600	230 983	244 501	
Chongqing Water Group Co., Ltd., Cl. A	193 500	180 278	170 972	
CITIC Securities Co., Class H	88 500	350 446	364 582	
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., Cl. A	81 400	229 415	233 131	
Dalian Port (PDA) Company Limited, Cl. A	685 100	198 649	195 692	
Everdisplay Optronics (Shanghai) Co., Ltd., Cl. A	524 235	227 901	233 598	
Foshan Haitian Flavouring and Food Company Ltd., Cl. A	23 900	192 428	177 087	
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., Cl. A	20 500	234 934	222 552	
GF Securities Co., Ltd., Cl. H	111 600	222 007	255 672	
Great Wall Motor Company Limited, Cl. H	127 000	302 129	266 670	
Guotai Junan Securities Co., Ltd., Cl. H	129 000	275 264	282 530	
Haier Smart Home Co., Ltd., Cl. A	57 900	307 254	273 216	
Heilongjiang Agriculture Company Limited, Cl. A	35 500	103 712	97 481	
Hubei Xingfa Chemicals Group Co., Ltd., Cl. A	26 500	119 397	103 600	
Hygon Information Technology Co., Ltd., Cl. A	6 331	192 295	170 338	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. H	1 789 000	1 815 652	1 934 214	
Industrial Bank Co., Ltd., Cl. A	51 900	213 012	230 672	
Industrial Securities Co., Ltd., Cl. A	182 800	215 324	215 474	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd., Cl. A	29 200	159 719	155 025	
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd., Cl. A	20 800	192 671	205 569	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Chine (suite)				
Joincare Pharmaceutical Group Industry Co., Ltd.	105 100	224 295	220 752	
Kweichow Moutai Co., Ltd., Cl. A	2 100	646 720	563 660	
Laopu Gold Co., Ltd., Cl. H	500	60 904	87 606	
Livzon Pharmaceutical Group Inc., Cl. H	38 500	185 514	197 753	
Midea Group Co., Ltd., Cl. H	29 700	391 323	384 348	
Nanjing Securities Co., Ltd., Cl. A	106 700	173 382	164 173	
New China Life Insurance Company Ltd., Cl. A	20 900	205 228	232 825	
Nongfu Spring Co., Ltd., Cl. H	52 000	359 354	362 453	
Oriental Pearl Group Co., Ltd., Cl. A	141 500	221 593	201 282	
PetroChina Company Limited, Cl. A	398 300	610 233	648 490	
PICC Property and Casualty Company Limited, Cl. H	174 000	431 475	459 724	
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., Cl. H	193 000	1 671 881	1 672 347	
Postal Savings Bank of China Co., Ltd., Cl. H	236 000	224 800	224 800	
S. F. Holding Co., Ltd., Cl. H	28 000	208 922	219 989	
Sany Heavy Industry Co., Ltd., Cl. A	27 800	111 199	95 025	
SDIC Capital Co., Ltd., Cl. A	159 800	218 150	228 835	
Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Co., Ltd., Cl. A	48 500	203 934	200 137	
Shanghai Baosight Software Co., Ltd., Cl. A	38 600	214 472	173 618	
Shanghai Electric Power Company Limited, Cl. A	107 200	188 649	179 436	
Shanghai International Airport Co., Ltd.	16 000	102 324	96 798	
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd., Cl. A	25 900	97 784	88 185	
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd., Cl. A	44 500	89 600	117 619	
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd., Cl. A	5 000	208 692	167 947	
Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd., Cl. H	416 800	183 430	194 163	
Shenzhen Dobot Corp Ltd.	11 800	119 041	119 887	
Sinolink Securities Co., Ltd., Cl. A	117 300	192 989	195 896	
Sinopharm Group Co., Ltd., Cl. H	44 000	154 206	140 573	
Sinotrans Limited, Cl. A	203 300	196 987	190 858	
Soochow Securities Co., Ltd., Cl. A	142 700	234 624	237 771	
Southwest Securities Co., Ltd., Cl. A	265 100	222 131	219 597	
State Grid Yingda Co., Ltd., Cl. A	196 500	190 769	190 836	
Tasly Pharmaceutical Group Co., Ltd., Cl. A	69 600	208 063	207 420	
TBEA Co., Ltd., Cl. A	47 400	116 634	107 683	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd., Cl. H	368 000	339 744	381 879	
Tiandi Science & Technology Co., Ltd., Cl. A	177 400	222 826	202 352	
Tsingtao Brewery Company Limited	30 000	299 087	267 251	
Wanhua Chemical Group Co., Ltd., Cl. A	7 700	103 952	79 560	
Weichai Power Co., Ltd., Cl. H	84 000	250 853	232 740	
Wuchan Zhongda Group Co., Ltd.	230 300	233 163	231 117	
Yunnan Chihong Zinc&Germanium Co., Ltd., Cl. A	197 900	223 689	199 356	
Zhaojin Mining Industry Company Limited, Cl. H	54 500	148 132	193 255	
Zhejiang Chint Electrics Co., Ltd., Cl. A	43 300	203 598	186 925	
Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd.	20 800	186 148	197 767	
Zhejiang Weiming Environment Protection Co., Ltd., Cl. A	25 300	104 651	91 923	
Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co., Ltd., Cl. A	73 900	216 754	233 885	
Zhongtai Securities Co., Ltd., Cl. A	168 300	211 212	206 073	
Zhuzhou CRRC Times Electric Company, Cl. A	8 780	79 645	71 308	
Zijin Mining Group Company Limited, Cl. A	71 800	243 794	266 616	
Zijin Mining Group Company Limited, Cl. H	78 000	245 879	271 840	
ZTE Corporation, Cl. H	36 600	194 569	154 593	
	32 904 916	33 042 246		
Colombie				
Ecopetrol SA	117 179	83 133	71 237	
Corée du Sud				11,6
Alteogen Inc.	919	341 572	345 642	
BNK Financial Group Inc.	14 936	168 226	188 006	
Celltrion Inc.	3 912	674 426	631 248	
Coway Co., Ltd.	2 125	187 576	207 971	
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co., Ltd.	3 040	224 704	244 041	
DB Insurance Co., Ltd.	1 762	187 642	219 653	
Doosan Heavy Industries & Construction Co., Ltd.	12 255	369 629	847 496	
Ecopro BM Co., Ltd.	2 019	205 072	205 354	
Ecopro Co., Ltd.	2 778	153 612	126 811	
Hana Financial Group Inc.	7 328	452 931	639 388	
Hanmi Pharm. Co., Ltd.	692	190 768	200 097	
Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	2 033	175 073	209 655	
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	868	592 218	708 921	
HD Hyundai Co., Ltd.	2 139	208 235	280 059	
HD Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	672	216 740	291 131	
HLB Inc.	3 626	245 434	180 002	
HMM Company Limited	9 911	210 676	225 460	
HYBE Co., Ltd.	801	204 365	250 242	
Hyundai Electric & Energy Systems Co., Ltd.	639	202 805	327 550	
Hyundai Glovis Co., Ltd.	1 541	196 782	210 020	
Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	901	152 896	192 210	
Hyundai Mobi Co., Ltd.	1 739	452 523	504 603	
Hyundai Motor Company, privilégiées	5 886	859 940	919 427	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Corée du Sud (suite)				
Hyundai Rotem Company	1 890	183 540	375 485	
Industrial Bank of Korea	5 758	89 383	106 302	
Kakao Corp.	8 856	400 359	537 226	
KakaoBank Corp.	9 189	217 179	278 714	
KB Financial Group, Inc.	9 758	794 750	1 094 110	
Kia Corporation	6 190	593 954	606 433	
Korea Aerospace Industries, Ltd.	2 648	211 335	240 416	
Korea Electric Power Corporation	8 426	195 531	334 798	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co., Ltd.	1 185	245 449	438 498	
Korea Zinc Company, Ltd.	231	205 576	191 278	
Korean Air Lines Co., Ltd.	9 469	217 732	219 234	
Krafton, Inc.	895	306 691	328 472	
KT&G Corporation	2 379	227 518	307 152	
LG Chem, Ltd., privilégiées	3 550	388 526	382 967	
LG Corp.	3 373	220 742	271 455	
LG Display Co., Ltd.	23 079	205 897	209 071	
LG Electronics Inc.	3 208	262 735	239 364	
LG Energy Solution, Ltd.	1 311	426 355	393 666	
LG Household & Health Care, Ltd.	599	201 260	193 493	
LG Uplus Corp.	14 847	181 091	214 656	
LIG Nex1 Co., Ltd.	470	155 944	256 602	
Meritz Financial Group Inc.	2 031	238 583	231 010	
NAVER Corp.	3 555	730 196	943 490	
POSCO	2 170	645 110	572 623	
POSCO Chemical Co., Ltd.	1 422	187 701	181 725	
Posco Future M Co., Ltd., droits	168	-	5 096	
Samsung Biologics Co., Ltd.	482	510 720	483 423	
Samsung C&T Corp.	2 497	325 368	407 465	
Samsung E&A Co., Ltd.	9 070	184 900	202 660	
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	1 954	252 223	266 110	
Samsung Electronics Co., Ltd.	133 181	737 3509	8 052 151	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	1 028	410 027	451 078	
Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	17 164	240 121	290 845	
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	2 624	219 517	337 988	
Samsung SDI Co., Ltd.	1 950	381 466	340 680	
Samsung SDS Co., Ltd.	1 665	213 448	285 502	
Samyangfoods Co., Ltd.	157	147 066	221 433	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	11 027	505 291	684 533	
SK Hynix Inc.	13 362	2 653 527	3 944 780	
SK Inc.	1 530	224 930	316 339	
SK Innovation Co., Ltd.	2 302	271 621	284 876	
SK Square Co., Ltd.	2 546	223 776	471 062	
SK Telecom Co., Ltd.	2 888	151 210	165 557	
S-Oil Corporation	4 068	228 661	246 363	
Woori Financial Group, Inc.	19 707	338 508	447 307	
Yuhan Corporation	1 845	213 755	194 372	
	29 676 626	35 402 847		
Égypte				
Commercial International Bank Egypt SAE	44 009	96 591	102 164	
				2,8
Émirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	81 127	339 206	406 280	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	49 157	340 128	392 640	
ADNOC Drilling Company PJSC	106 206	208 214	224 902	
ADNOC Gas PLC	198 412	244 085	252 095	
Aldar Properties PJSC	108 509	367 435	359 584	
Alpha Dhabi Holding PJSC	50 529	217 467	230 896	
Dubai Electricity and Water Authority PJSC	316 751	313 407	331 847	
Dubai Islamic Bank PJSC	112 426	338 932	378 830	
Emaar Properties PJSC	164 227	841 685	829 762	
Emirates NBD Bank PJSC	60 927	484 720	516 078	
Emirates Telecommunications Group Company PJSC	102 934	682 488	673 041	
First Abu Dhabi Bank PJSC	116 977	650 205	721 405	
International Holding Company PJSC	19 972	3 100 829	2 982 016	
Q Holding PSC	154 905	182 847	200 270	
	8 311 648	8 499 646		
				0,6
Grèce				
Alpha Bank SA	59 183	205 399	283 435	
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	56 503	227 568	263 903	
Jumbo SA	2 372	100 875	111 319	
Metlen Energy and Metals SA	3 150	187 473	232 190	
National Bank of Greece SA	19 280	294 393	334 442	
OPAP SA	5 675	170 840	174 978	
Piraeus Financial Holdings SA	25 722	202 589	242 335	
Public Power Corporation SA	4 681	97 600	103 917	
	1 486 737	1 746 519		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Hong Kong				0,8
BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	104 000	600 585	616 441	
China Overseas Land & Investment Limited	90 500	245 582	214 254	
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	45 000	224 657	195 550	
China Resources Power Holdings Co., Ltd.	60 000	206 534	197 531	
China Taiping Insurance Holdings Company Limited	65 800	135 208	174 993	
CITIC Limited	196 000	356 584	367 264	
Hua Hong Semiconductor Limited, Cl. A	21 190	221 763	221 569	
Lenovo Group Limited	196 000	398 851	320 931	
		2 389 764	2 308 533	
Hongrie				0,3
OTP Bank Nyrt	6 241	625 580	677 760	
Richter Gedeon Nyrt.	5 756	237 651	230 660	
		863 231	908 420	
Îles Caïmans				16,8
3SBio Inc.	46 000	94 559	189 101	
AAC Technologies Holdings Inc.	19 000	175 827	134 416	
Airtac International Group	5 000	208 433	203 423	
Akeso, Inc.	15 000	201 169	239 744	
Alchip Technologies Limited	2 000	215 219	289 137	
Alibaba Group Holding Limited	396 000	9 386 740	7 557 905	
Anta Sports Products Limited	38 800	672 454	637 335	
Baidu, Inc., Cl. A	57 250	925 738	830 435	
BeiGene, Ltd., Cl. A	11 661	510 330	518 812	
Bilibili Inc.	6 700	210 649	195 304	
Chailease Holding Company Limited	43 000	220 523	254 080	
China Feile Limited	138 000	154 816	136 968	
China Hongqiao Group Limited	74 000	206 214	231 273	
China Resources Land Limited	79 000	378 183	365 269	
China Resources Mixc Lifestyle Services Limited	26 800	167 642	176 787	
China State Construction International Holdings Limited	60 000	136 650	123 483	
ENN Energy Holdings, Ltd.	20 500	211 691	223 422	
Full Truck Alliance Co. Ltd.	20 605	373 548	332 044	
GDS Holdings Limited, Cl. A	18 700	95 176	95 889	
Giant Biogene Holding Co., Ltd.	13 000	170 870	130 384	
Haidilao International Holding Ltd.	56 000	179 240	145 037	
Haitian International Holdings Limited	31 000	125 938	109 925	
Hansoh Pharmaceutical Group Company Limited	40 000	189 215	206 848	
Hengan International Group Company Limited	51 500	210 736	201 863	
Horizon Robotics, Inc.	141 000	215 982	159 062	
Huazhu Group Limited, CAAE	6 219	327 838	287 839	
Innovent Biologics, Inc.	32 500	238 027	442 898	
J&T Global Express Limited	171 800	188 161	202 468	
JD Health International Inc.	29 800	188 707	222 735	
JD Logistics, Inc.	62 400	151 617	142 523	
JD.com, Inc., Cl. A	70 650	1 973 865	1 570 676	
Kanzhun Limited	10 434	274 483	253 992	
KE Holdings Inc.	17 879	573 659	432 783	
Kingdee International Software Group Company Limited	71 000	205 532	190 550	
Kingsoft Corporation Limited	24 200	188 368	172 045	
Kuashou Technology	67 500	739 277	742 696	
Li Auto Inc., Cl. A	28 900	568 695	537 509	
Li Ning Company Limited	63 500	201 061	186 757	
Longfor Group Holdings Limited	67 000	125 262	107 842	
Meituan, Cl. B	131 900	3 863 955	2 872 763	
MINISO Group Holding Limited	20 600	136 153	127 474	
NetEase, Inc.	44 000	1 325 900	1 613 760	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	33 800	241 150	247 639	
NIO Inc.	48 006	329 021	224 679	
NU Holdings Ltd., Cl. A	85 127	1 368 057	1 593 657	
PDD Holdings Inc.	15 900	2 605 942	2 270 656	
Pop Mart International Group Limited	16 000	384 025	741 454	
Qifu Technology, Inc.	3 458	204 428	204 592	
SenseTime Group Inc., Cl. B	652 000	207 413	168 864	
Shenzhou International Group Holdings Limited	20 800	231 014	201 744	
Silergy Corp.	10 000	181 765	166 055	
Smoore International Holdings Limited	51 000	124 199	161 696	
StoneCo Ltd., Cl. A	8 360	131 868	182 972	
Sunny Optical Technology Group Co., Limited	15 200	244 340	183 229	
TAL Education Group	16 029	274 258	223 527	
Tencent Holdings Limited	147 300	13 678 008	12 878 777	
Tencent Music Entertainment Group	19 522	349 898	519 170	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	66 000	155 371	131 931	
Tongcheng Travel Holdings Limited	42 000	156 894	142 944	
Trip.com Group Limited	16 000	1 384 747	1 268 203	
Vipshop Holdings Limited, CAAE	11 692	265 559	240 104	
Want Want China Holdings Limited	161 000	147 923	153 359	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	88 500	394 570	394 580	
Xiaomi Corporation, Cl. B	417 400	3 943 408	4 349 562	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Îles Caïmans (suite)				
XP Inc., Cl. A	11 637	252 915	320 749	
XPeng Inc., Cl. A	33 400	560 941	409 878	
Zai Lab Limited	30 800	156 924	146 959	
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	11 700	329 775	281 669	
		55 212 515	51 603 905	
Inde				17,9
360 ONE WAM Limited	11 783	189 208	223 940	
ABB India Ltd.	2 020	184 366	195 425	
Adani Enterprises Limited	6 616	249 731	275 731	
Adani Green Energy Limited	12 139	187 720	198 084	
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	15 303	285 969	353 096	
Adani Power Limited	22 908	192 933	213 495	
Adani Transmission Step One Limited	6 838	87 963	95 932	
Ambuja Cements Limited	23 682	205 715	217 581	
APL Apollo Tubes Limited	7 378	181 326	204 151	
Apollo Hospitals Enterprise Limited	2 390	249 622	275 388	
Ashok Leyland Limited	50 914	175 998	203 256	
Asian Paints Limited	8 772	325 532	326 744	
Astral Limited	3 965	83 286	95 058	
AU Small Finance Bank Limited	19 395	188 771	252 270	
Aurobindo Pharma Limited	10 502	202 652	189 618	
Avenue Supermarts Limited	3 497	220 618	243 273	
Axis Bank Limited	56 132	984 789	1 071 004	
Bajaj Auto Limited	1 598	199 005	212 962	
Bajaj Finance Limited	63 540	910 482	946 768	
Bajaj Finserv Limited	7 228	221 055	236 445	
Bajaj Holdings & Investment Limited	418	79 366	95 630	
Bharat Electronics Limited	92 164	451 338	618 084	
Bharat Forge Limited	5 642	101 683	117 426	
Bharat Heavy Electricals Limited	27 422	87 811	116 187	
Bharat Petroleum Corporation Limited	49 202	221 751	259 863	
Bharti Airtel Limited	59 444	1 660 488	1 900 669	
Bosch Limited	181	80 274	94 113	
Britannia Industries Limited	2 857	230 781	265 968	
BSE Limited	6 102	172 242	268 941	
CG Power and Industrial Solutions Limited	21 842	226 210	237 062	
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	9 179	223 695	237 760	
Cipla Limited	10 879	263 372	260 660	
Coal India Limited	45 275	285 604	282 344	
Coforge Limited	8 995	217 758	275 428	
Colgate-Palmolive (India) Limited	5 068	214 531	194 097	
Container Corporation of India Ltd.	7 204	77 170	87 089	
Coromandel International Ltd.	2 797	81 371	111 487	
Cummins India Ltd.	4 308	199 491	233 006	
Divi's Laboratories Limited	2 829	265 056	306 505	
Dixon Technologies (India) Limited	930	202 045	221 702	
DLF Limited	18 922	210 247	252 230	
Dr. Reddy's Laboratories Limited	13 038	245 861	266 212	
Eicher Motors Limited	3 171	263 521	285 386	
Embassy Office Parks REIT	31 339	192 871	194 214	
Fortis Healthcare Limited	19 487	205 675	246 336	
GAIL (India) Limited	69 112	185 107	209 851	
Glenmark Pharmaceuticals Limited	3 925	92 152	109 524	
Godrej Consumer Products Limited	10 540	197 648	197 616	
Godrej Properties Limited	5 472	185 568	203 998	
Grasim Industries Limited	6 710	266 171	303 681	
Havells India Limited	7 764	196 132	191 608	
HCL Technologies Limited	25 686	665 606	706 447	
HDFC Asset Management Company Ltd.	2 893	204 390	238 977	
HDFC Bank Limited	136 252	3 961 622	4 338 976	
HDFC Life Insurance Company Ltd.	22 953	246 452	297 381	
Hero MotoCorp Limited	3 383	204 602	228 065	
Hindalco Industries Limited	30 705	348 649	338 483	
Hindustan Aeronautics Limited	4 053	244 587	314 034	
Hindustan Petroleum Corporation Limited	32 390	188 617	225 748	
Hindustan Unilever Limited	19 633	726 211	716 774	
Hyundai Motor India Limited	3 024	82 896	106 798	
ICICI Bank Limited	123 764	2 637 576	2 847 025	
ICICI Lombard General Insurance Company Limited	6 696	188 944	217 359	
IDFC First Bank Limited	234 566	234 110	271 847	
Indian Oil Corporation Limited	100 321	210 883	234 574	
Indian Railway Catering and Tourism Corporation Limited	6 880	79 527	85 547	
Indus Towers Ltd.	32 814	184 230	219 853	
Indusind Bank Ltd.	17 158	208 670	238 079	
Info Edge (India) Limited	10 235	227 372	242 363	
Infosys Limited	79 495	2 066 558	2 025 988	
InterGlobe Aviation Limited	5 039	411 093	479 159	
ITC Limited	69 875	479 042	462 992	
Jindal Steel & Power Limited	13 344	197 481	199 934	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	CÔTÉ \$	JUSTE VALEUR \$ %
Inde (suite)			
Jio Financial Services Limited	71 448	264 226	371 445
JSW Energy Limited	11 060	93 979	91 875
JSW Steel Limited	18 329	305 614	297 605
Jubilant FoodWorks Limited	7 793	77 996	87 018
Kotak Mahindra Bank Limited	27 160	905 492	934 922
KPIT Technologies Limited	3 403	69 581	68 151
Larsen & Toubro Limited	16 726	896 627	976 615
Macrotech Developers Limited	8 991	177 741	198 014
LTIMindtree Limited	2 913	215 262	246 431
Lupin Limited	6 682	214 906	206 039
Mahindra & Mahindra Limited	21 854	984 953	1 106 837
Mankind Pharma Limited	2 259	81 203	83 379
Marico Limited	8 734	87 006	100 381
Maruti Suzuki India Limited	3 122	605 689	615 947
Max Financial Services Ltd.	5 161	90 577	135 252
Max Healthcare Institute Limited	22 185	378 177	450 401
MRF Limited	90	174 418	203 854
Nestle India Limited	7 255	262 885	284 575
NTPC Limited	109 146	605 381	581 583
Oil and Natural Gas Corporation Limited	64 781	242 147	251 710
One 97 Communications Limited	10 736	152 598	157 835
Oracle Financial Services Software Limited	472	57 225	67 483
Page Industries Limited	120	79 709	94 338
PB Fintech Limited	8 430	211 290	244 634
Persistent Systems Limited	2 589	227 399	248 866
Petronet LNG Limited	24 604	120 576	118 184
PI Industries Ltd.	3 471	197 877	226 686
Pidilite Industries Limited	4 235	200 785	205 811
Polycab India Limited	918	76 406	95 684
Power Finance Corporation Limited	32 991	218 996	224 346
Power Grid Corporation of India Ltd.	134 161	610 202	640 164
Prestige Estates Projects Limited	3 412	63 358	89 976
Reliance Industries Limited	144 930	3 045 675	3 460 286
Rural Electrification Corporation Limited	30 394	199 279	194 596
Samvardhana Motherson International Limited	104 760	222 936	258 071
SBI Life Insurance Company Limited	10 330	250 099	302 138
Shree Cement Limited	177	80 705	87 386
Shriram Finance Limited	38 015	402 863	427 534
Siemens Energy India Limited	1 524	62 574	72 159
Siemens Limited	3 711	241 012	191 983
Solar Industries India Limited	466	75 248	130 478
SONA BLW Precision Forgings Limited	10 057	84 051	77 023
SRF Ltd.	4 221	205 944	217 736
State Bank of India	39 206	476 249	511 730
Sun Pharmaceutical Industries Limited	22 803	638 638	607 963
Sundaram Finance Ltd.	1 155	88 782	95 073
Supreme Industries, Ltd.	3 075	184 854	214 851
Suzlon Energy Limited	242 408	220 840	261 188
Tata Consultancy Services	20 457	1 175 973	1 126 828
Tata Consumer Products Ltd.	14 690	232 559	256 844
Tata Elxsi Limited	1 893	183 193	190 050
Tata Motors Limited	49 619	543 825	543 157
Tata Steel Limited	185 408	453 676	471 287
Tech Mahindra, Ltd.	12 738	304 032	341 905
The Federal Bank Limited	58 156	179 379	197 200
The Indian Hotels Company Limited	19 562	242 514	236 639
The Phoenix Mills Ltd.	7 770	205 443	193 067
The Tata Power Company Limited	41 794	252 338	269 613
Titan Company Limited	9 136	468 769	536 407
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	1 827	93 532	99 072
Torrent Power Limited	3 906	85 064	91 207
Trent Limited	5 156	441 750	510 056
Tube Investments of India Limited	4 461	215 822	220 669
TVS Motor Company Limited	5 736	220 790	266 307
Ultra Tech Cement Ltd.	2 619	466 474	503 916
United Spirits Limited	8 321	188 934	189 070
UPL Limited	19 056	200 580	200 487
Varun Beverages Limited	30 074	241 757	218 937
Vedanta Ltd.	38 667	284 422	283 523
Voltaas Limited	4 828	114 989	100 945
Wipro Limited	55 609	245 592	235 333
YES BANK Limited	641 426	195 884	207 580
Zomato Limited	163 799	571 543	688 415
		50 347 713	54 706 051

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Indonésie				1,0
PT Amman Mineral Internasional	379 600	213 726	269 590	
PT Astra International Tbk	585 600	240 461	221 480	
PT Bank Central Asia Tbk	1 366 700	1 055 339	996 469	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1 082 800	459 135	444 109	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	430 600	160 980	149 105	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1 782 200	595 235	560 208	
PT Chandra Asri Pacific Tbk	121 700	74 562	101 007	
PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	51 700	189 848	232 795	
PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk	15 126 400	110 004	73 737	
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	414 200	87 328	83 201	
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, série B	1 235 400	264 385	288 651	
PT United Tractors Tbk	43 300	88 859	78 062	
		<u>3 539 862</u>	<u>3 498 414</u>	
Irlande				0,1
Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company	16 324	153 568	164 200	
Koweït				0,8
Boubyan Bank KSCP	57 874	168 722	185 961	
Gulf Bank KSCP	69 355	102 696	111 117	
Kuwait Finance House KSCP	282 544	956 356	1 011 271	
Mobile Telecommunications Company KSCP	47 687	104 698	102 791	
National Bank of Kuwait SAK	217 094	971 918	967 877	
Warba Bank KSCP	176 997	186 238	211 694	
		<u>2 490 628</u>	<u>2 590 711</u>	
Malaisie				1,2
AMMB Holdings Berhad	61 500	107 867	101 645	
Axiate Group Berhad	143 200	83 050	107 200	
CelcomDigi Berhad	80 000	92 917	101 888	
CIMB Group Holdings Berhad	207 200	474 930	455 931	
Gamuda Berhad	166 600	205 528	258 613	
IJM Corporation Berhad	104 700	66 429	88 897	
Kuala Lumpur Kepong Berhad	13 500	90 576	90 562	
Malayan Banking Berhad	131 200	433 636	412 425	
Maxis Berhad	76 200	80 113	89 146	
Nestle (Malaysia) Berhad	5 300	150 940	131 772	
PETRONAS Chemicals Group Berhad	73 100	87 197	82 677	
PETRONAS Gas Berhad	17 700	97 585	101 069	
PPB Group Berhad	44 300	177 175	147 583	
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	151 900	235 159	254 993	
Public Bank Berhad	345 500	495 391	482 575	
RHB Bank Berhad	44 800	99 196	91 466	
Sunway Berhad	53 100	72 526	80 878	
Telekom Malaysia Berhad	108 000	233 158	229 248	
Tenaga Nasional Berhad	79 100	338 114	368 617	
		<u>3 621 487</u>	<u>3 677 185</u>	
Maurice				0,1
MakeMyTrip Limited	1 645	225 022	220 016	
Mexique				1,9
America Movil, SAB de CV, série B	322 588	340 503	390 963	
Arca Continental SAB de CV	12 688	190 969	181 751	
Cemex SAB de CV	331 586	288 083	310 143	
Coca-Cola Femsa, SAB de CV	14 025	184 628	184 179	
Fibra Uno Administracion SA de CV	87 804	152 763	164 378	
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA)	46 657	666 628	651 058	
Gruma SAB de CV, Cl. B	3 209	83 094	75 042	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, série B	8 221	219 761	255 756	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, série B	5 053	203 381	218 629	
Grupo Bimbo, SAB de CV, Cl. A	45 679	198 530	172 714	
Grupo Comercial Chedraui, SA de CV	16 879	166 453	181 647	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	70 230	757 614	870 028	
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV, Cl. O	58 131	204 851	203 380	
Grupo Mexico, SAB de CV, série B	72 727	539 745	597 034	
Industrias Penoles, SAB de CV	6 777	194 899	255 385	
Kimberly-Clark de Mexico, SAB de CV	78 943	190 162	195 741	
Prologis Property Mexico SA de CV	42 583	207 810	218 123	
Vista Energy, SAB de CV	2 870	190 333	187 229	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	124 089	499 248	557 019	
		<u>5 479 455</u>	<u>5 870 199</u>	
Pays-Bas				0,1
JBS NV	10 016	192 589	195 833	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COST \$	JUSTE VALEUR \$	%
Philippines				0,4
Ayala Land	153 400	86 065	100 328	
Bank of Philippine Islands	69 960	231 915	220 306	
BDO Unibank, Inc.	61 572	233 511	227 898	
International Container Terminal Services, Inc.	25 020	223 644	249 094	
Manila Electric Company	7 470	95 448	97 441	
SM Investments Corporation	11 890	238 781	251 149	
SM Prime Holdings	298 500	172 158	169 559	
		1 281 522	1 315 775	
Qatar				0,8
Commercial Bank of Qatar	132 794	228 402	226 434	
Industries Qatar QPSC	70 888	348 219	328 090	
Masraf Al Rayan (O.P.S.C.)	249 534	218 729	217 704	
Qatar Gas Transport Company QPSC	119 985	221 940	223 029	
Qatar International Islamic Bank QSC	53 677	222 062	219 063	
Qatar Islamic Bank (Q.S.C.)	47 417	393 214	393 605	
Qatar National Bank QPSC	115 215	741 092	749 137	
		2 373 658	2 357 062	
République tchèque				0,1
CEZ AS	4 277	280 562	341 723	
Taiwan				18,7
Accton Technology Corporation	13 000	381 151	443 280	
Acer Incorporated	113 000	186 722	159 931	
Advantech Co., Ltd.	9 000	152 360	142 933	
ASE Technology Holding Co., Ltd.	103 000	690 896	709 646	
Asia Vital Components Co., Ltd.	10 000	222 093	347 057	
Asmedia Technology Inc.	2 000	174 898	178 433	
ASPEED Technology Inc.	1 000	143 026	221 640	
ASUSTeK Computer Inc.	17 000	459 930	511 384	
AUO Corporation	330 000	211 034	190 368	
Catcher Technology Co., Ltd.	20 000	181 608	198 051	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	210 000	583 679	616 015	
Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	39 000	86 128	68 860	
Chicony Electronics Co., Ltd.	25 000	186 066	151 808	
China Steel Corporation	378 000	380 644	331 942	
Chroma ATE Inc.	14 000	183 249	289 370	
Chungwha Telecom Co., Ltd.	67 000	380 765	422 494	
Compal Electronics, Inc.	162 000	235 803	219 445	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	379 000	664 710	773 629	
Delta Electronics, Inc.	48 000	795 326	925 984	
E Ink Holdings Inc.	19 000	240 552	196 136	
E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	343 000	452 549	526 310	
Eclat Textile Co., Ltd.	11 000	226 241	210 663	
Elite Material Co., Ltd.	8 000	191 635	329 588	
eMemory Technology Incorporation	2 000	226 126	220 472	
Eva Airways Corporation	91 000	180 381	169 600	
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	22 000	219 868	204 497	
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	51 000	196 754	213 447	
Feng Tay Enterprises Co., Ltd.	34 000	194 350	194 548	
First Financial Holding Co., Ltd.	271 000	325 565	367 729	
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	198 000	234 587	211 794	
Formosa Plastic Corporation	156 000	261 050	253 945	
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	179 000	685 477	729 927	
Giga-Byte Technology Co., Ltd.	20 000	213 174	264 380	
Global Unichip Corp.	3 000	158 467	182 871	
Globalwafers Co., Ltd.	15 000	231 288	211 247	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	285 000	2 048 920	2 143 300	
Hon. Precision, Inc.	2 688	106 634	177 663	
Hotai Motor Co., Ltd.	7 000	179 320	184 412	
Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	192 000	232 389	243 940	
Innolux Corporation	147 000	95 821	80 337	
International Games System Co., Ltd.	6 000	218 503	240 464	
Inventec Corporation	54 000	110 394	106 696	
Jentech Precision Industrial Co., Ltd.	4 000	208 836	282 130	
KGI Financial Holding Co., Ltd.	311 000	232 414	217 177	
King Slide Works Co., Ltd.	2 000	163 504	190 111	
King Yuan Electronics Co., Ltd.	46 000	207 726	219 165	
Largan Precision Co., Ltd.	2 000	222 559	222 341	
Lite-On Technology Corporation	54 000	235 234	278 720	
Lotes Co., Ltd.	3 000	199 949	189 177	
MediaTek Inc.	36 000	2 203 949	2 101 962	
Mega Financial Holding Co., Ltd.	241 000	421 251	462 107	
Micro-Star International Company Limited	27 000	192 248	180 979	
Nan Ya Plastics Corporation	169 000	242 483	215 507	
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	17 000	405 042	432 771	
Pegatron Corp.	54 000	212 833	193 717	
PharmaEssentia Corporation	8 000	195 423	204 778	
Phison Electronics Corporation	7 000	168 662	164 467	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS (DMEE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Taiwan (suite)				
Pou Chen Corporation	120 000	186 730	173 482	
Powertech Technology Inc.	39 000	211 897	239 554	
Quanta Computer Inc.	61 000	685 168	782 140	
Realtek Semiconductor Corp.	14 000	339 262	370 786	
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	435 000	224 854	229 604	
Sino-American Silicon Products Inc.	42 000	225 815	179 115	
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	335 000	336 596	378 680	
TA Chen Stainless Pipe	110 000	198 147	178 036	
Taishin Financial Holdings Co., Ltd.	311 000	225 227	228 798	
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	203 000	211 143	234 684	
Taiwan Mobile Co., Ltd.	47 000	235 675	252 469	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	588 000	25 091 501	29 113 568	
Tatung Co., Ltd.	84 550	176 750	156 789	
TCC Group Holdings Co., Ltd.	150 000	221 097	178 667	
TECO Electric & Machinery Co., Ltd.	34 000	80 397	75 119	
The Shanghai Commercial & Savings Bank, Ltd.	109 000	211 483	236 242	
Tripod Technology Corp.	20 000	185 454	231 216	
Unimicron Technology Corp.	49 000	226 367	260 923	
Uni-President Enterprises Corp.	113 000	408 607	427 539	
United Microelectronics Corporation	297 000	577 600	613 184	
Vanguard International Semiconductor Corporation	48 000	206 862	225 330	
Voltronic Power Technology Corp.	2 000	129 787	117 710	
Wan Hai Lines Ltd.	41 000	177 676	170 446	
Wistron Corporation	78 000	371 441	446 316	
Wiwynn Corporation	3 000	251 193	354 531	
WPG Holdings, Ltd.	63 000	192 770	206 581	
WT Microelectronics Co., Ltd.	29 000	153 497	174 066	
Yageo Corporation	10 000	233 256	226 545	
Yang Ming Marine Transport Corp.	56 000	201 788	185 982	
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	242 000	373 308	386 028	
	51 593 594	57 155 475		
Thaïlande				1,4
Advanced Info Service Public Company Limited	24 700	277 334	288 214	
Airports of Thailand Public Company Limited	123 500	204 239	156 807	
Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	369 200	371 234	322 328	
Bumrunggrad Hospital Public Company Limited	31 000	218 050	181 514	
Central Pattana Public Company Limited	164 500	339 574	319 338	
Central Retail Corp. PCL	203 000	187 105	150 814	
Charoen Pokphand Foods PCL	178 300	188 560	172 128	
CP ALL Public Company Limited	144 600	309 939	267 051	
Delta Electronics (Thailand) Public Company Limited	123 700	402 024	498 442	
Gulf Development Public Company Limited	139 200	293 397	226 404	
Land and Houses Public Company Limited	1 114 500	199 199	159 985	
Minor International Public Company Limited	185 700	202 530	180 831	
PTT Exploration and Production Public Company Limited	69 400	310 393	318 968	
PTT Global Chemical Public Company Limited	211 600	170 385	176 743	
PTT Public Company Limited	387 700	469 051	488 192	
The Siam Cement Public Company Limited	33 800	222 915	238 341	
True Corporation Public Company Limited	361 000	176 943	168 191	
	4 542 872	4 314 291		
Turquie				0,9
Akbank TAS	115 595	266 471	270 324	
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	43 956	199 242	227 290	
BIM Birlesik Magazalar AS	12 287	236 098	208 446	
Haci Omer Sabanci Holding AS	77 439	254 152	238 052	
Koc Holding AS	39 513	240 354	208 652	
TAV Havalimanlari Holding AS	21 589	171 802	195 803	
Turk Hava Yolları AO	30 778	375 492	299 195	
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	65 069	241 303	214 529	
Turkiye Is Bankasi AS	494 046	234 218	226 157	
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	72 462	367 345	347 856	
Turkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	259 789	357 930	321 046	
	2 944 407	2 757 350		
Total des actions étrangères		291 150 942	304 642 124	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(411 105)	–	
Total des placements		290 739 837	304 642 124	99,4
Autres éléments d'actif net			1 766 875	0,6
Actif net			306 408 999	100,0

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins Indice actions marchés émergents (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 22 mars 2024.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	1	14 899 999	–	(100 000)	14 800 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	TAUX ANNUEL	%		
		FRAIS	DE GESTION		
FNB DESJARDINS INDICE ACTIONS MARCHÉS ÉMERGENTS			0,25		

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGI) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN	2025	\$	
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)			65 406	

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Indice actions marchés émergents cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, le rendement d'un indice d'actions des marchés émergents. À l'heure actuelle, le FNB Desjardins Indice actions marchés émergents cherche à reproduire le rendement du Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap CAD Index (CA NTR). Dans une conjoncture de marché normale, le FNB Desjardins Indice actions marchés émergents investira principalement dans des titres de sociétés des marchés émergents à grande et à moyenne capitalisation.

La stratégie de placement du FNB consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres de marchés émergents qui reproduit étroitement l'indice. L'indice est composé de titres de sociétés des marchés émergents à grande et à moyenne capitalisation.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	304 642	–	–	304 642
TOTAL	304 642	–	–	304 642

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 30 juin 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

Risques découlant des instruments financiers**Risque de change (en milliers de \$)**

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$
HKD	67 764	848	66 916	2 007
TWD	58 713	303	58 410	1 752
INR	54 850	–	54 850	1 646
KRW	35 646	211	35 435	1 063
CNH	12 499	–	12 499	375
BRL	11 324	–	11 324	340
SAR	10 629	–	10 629	319
ZAR	8 828	135	8 693	261
AED	8 504	–	8 504	255
USD	7 639	–	7 639	229
MXN	5 706	–	5 706	171
THB	4 326	–	4 326	130
MYR	3 691	–	3 691	111
IDR	3 529	–	3 529	106
TRY	3 014	251	2 763	83
KWD	2 598	–	2 598	78
QAR	2 361	–	2 361	71
EUR	2 201	210	1 991	60
PHP	1 326	–	1 326	40
CLP	1 236	–	1 236	37
HUF	1 055	146	909	27
CZK	359	–	359	11
CNY	220	–	220	7
EGP	102	–	102	3
COP	71	–	71	2

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		
Taiwan		18,7
Inde		17,9
Îles Caïmans		16,8
Corée du Sud		11,6
Chine		10,8
Brésil		3,6
Arabie saoudite		3,5
Afrique du Sud		2,8
Émirats arabes unis		2,8
Autres pays*		10,9
Autres éléments d'actif net		0,6
TOTAL		100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

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

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	9 192
Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap CAD Index (CA NTR)	3,00		

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Capitaux de lancement

Le gestionnaire détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	CAPITAUX DE LANCEMENT \$	POURCENTAGE DE PARTICISSION %
30 JUIN 2025	—	—
31 DÉCEMBRE 2024	20	100

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	199 260	284 577
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	57 902 529	57 710 037
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	11 070	508 714
Somme à recevoir pour la vente de titres	19 893	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	223 800	106 521
	58 356 552	58 609 849
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	17 990	38 378
Distributions à payer	—	218 272
Somme à payer pour l'achat de titres	19 893	—
	37 883	256 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 318 669	58 353 199
— par part (note b)	19,77	18,24

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Dividendes		
	959 846	1 015 223
Écart de conversion sur encaisse		
	10 034	(85 628)
Revenus provenant des activités de prêts de titres		
	151	31
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		
	1 195 391	(509 715)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		
	3 369 481	7 939 952
	5 534 903	8 359 663
Charges		
Frais de gestion		
	112 531	142 931
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		
	344	1 422
	112 875	144 353
Retenues d'impôt		
	133 856	297 253
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille		
	10 974	22 451
	257 705	464 057
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
— par part		
	5 277 198	7 895 806
	1,76	1,84
Nombre moyen de parts rachetables		
	3 006 906	4 297 527

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
58 353 199		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
5 277 198		
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	4 718 467	5 780 357
Montant global des rachats de parts rachetables	(9 348 115)	(36 111 525)
	(4 629 648)	(30 331 168)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(682 080)	(694 450)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	58 318 669	61 600 873

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	5 277 198	7 895 806
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse		
	(10 034)	85 628
(Gain net) perte nette réalisée(e)		
	(1 195 391)	509 715
(Gain net) perte nette non réalisé(e)		
	(3 369 481)	(7 939 952)
Produit de la vente/échéance de placements		
	13 201 606	41 033 723
Achat de placements		
	(8 331 582)	(10 383 638)
Somme à recevoir pour la vente de titres		
	(19 893)	84 016
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir		
	(117 279)	(88 702)
Charges à payer		
	(20 388)	(37 706)
Somme à payer pour l'achat de titres		
	19 893	682 476
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	5 434 649	31 841 366
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables		
	4 718 467	4 900 376
Montant global des rachats de parts rachetables		
	(9 348 115)	(36 111 525)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties		
	(900 352)	(984 360)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(5 530 000)	(32 195 509)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	10 034	(85 628)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période		
	(85 317)	(439 771)
	284 577	581 860
	199 260	142 089
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt		
	—	(1)
	708 711	811 409

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				99,3
Actions américaines				0,3
Matériaux				0,1
Southern Copper Corporation	567	61 738	78 272	
Consommation discrétionnaire				0,2
Yum China Holding, Inc.	1 900	132 739	115 913	
Total des actions américaines		194 477	194 185	
Actions étrangères				99,0
Afrique du Sud				2,7
Absa Group Limited	4 533	40 542	61 257	
Bid Corporation Limited	1 757	44 077	63 058	
Capitec Bank Holdings Limited	374	54 615	101 970	
FirstRand Limited	21 293	96 075	123 746	
Gold Fields Limited	6 014	76 088	191 992	
Harmony Gold Mining Company Limited	4 483	26 797	84 266	
Impala Platinum Holdings Limited	6 267	121 195	76 475	
MTN Group Limited	7 482	61 717	80 909	
Naspers Limited	763	189 670	323 114	
Nedbank Group Ltd.	2 722	34 551	50 797	
Sanlam Limited	12 441	61 155	84 701	
Shoprite Holdings Limited	3 586	52 012	76 255	
Standard Bank Group Limited	6 903	76 632	120 596	
The Bidvest Group Limited	2 629	49 757	47 138	
Valterra Platinum Limited	539	89 092	32 707	
Vodacom Group Limited	2 679	17 992	28 119	
Woolworths Holdings Limited	9 230	41 266	36 682	
		1 143 233	1 583 782	
Arabie saoudite				3,5
ACWA Power Company	835	74 020	77 770	
Al Rajhi Banking and Investment Corporation	9 583	249 836	329 820	
Alinma Bank	6 935	69 366	67 669	
Almarai Company JSC	2 302	52 809	42 462	
Arab National Bank	4 713	30 616	37 243	
Bank AlBilad	3 950	39 042	37 824	
Banque Saudi Fransi	6 844	43 498	44 471	
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	485	35 679	31 426	
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	557	48 598	54 958	
Elm Company	180	48 302	65 585	
Etihad Etisalat Company	2 859	46 893	61 681	
Riyad Bank	8 131	84 807	85 019	
SABIC Agri-Nutrients Company	1 553	78 323	60 569	
Saudi Arabian Mining Company	7 497	105 561	146 196	
Saudi Arabian Oil Co.	34 278	381 990	303 294	
Saudi Basic Industries Corporation	4 245	145 203	84 402	
Saudi Electricity Company	7 754	55 537	41 469	
Saudi National Bank	15 237	189 828	200 231	
Saudi Telecom Co.	10 106	143 071	156 409	
The Saudi British Bank	5 463	67 198	66 980	
Yanbu National Petrochemical Company	2 744	41 774	30 149	
		2 031 951	2 025 627	
Bermudes				0,4
Alibaba Health Information Technology Limited	34 000	28 653	28 013	
Beijing Enterprises Water Group Limited	58 000	26 275	23 893	
China Gas Holdings Limited	32 800	62 756	41 791	
China Resources Gas Group Limited	5 200	28 386	18 123	
Credicorp Ltd.	334	66 544	101 868	
KunLun Energy Company Limited	36 000	50 004	47 683	
		262 618	261 371	
Brésil				4,0
Ambev SA	26 467	93 123	88 137	
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	28 423	98 622	103 605	
Banco Bradesco SA, privilégiées	34 270	146 216	144 195	
Banco BTG Pactual SA	6 291	58 526	66 450	
Banco do Brasil SA	8 598	32 821	47 484	
Centrais Elétricas Brasileiras SA	8 531	78 779	85 782	
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	3 220	33 412	95 902	
Companhia Energetica de Minas Gerais, privilégiées	14 389	24 569	38 851	
Embraer SA	4 654	51 931	89 604	
Engie Brasil Energia SA	5 356	50 314	60 806	
Equatorial Energia SA	9 225	81 476	82 935	
Gerdau SA, privilégiées	11 246	54 879	44 985	
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	22 977	143 599	212 256	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Brésil (suite)				
Itausa SA, privilégiées	23 289	57 414	63 755	
Klabin SA, privilégiées	2	—	2	
Localiza Rent a Car SA	5 586	78 491	56 588	
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	20 716	216 454	176 557	
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	24 913	239 954	195 448	
PRIOSA	7 745	98 378	82 099	
Raia Drogasil SA	9 429	52 307	35 643	
Rumo SA	10 698	48 454	49 560	
Suzano SA	3 765	56 246	48 203	
Telefonica Brasil SA	5 600	28 216	43 247	
Ultrapar Participacoes SA	11 466	51 810	50 280	
Vale SA	18 303	332 430	240 920	
Vibra Energia SA	6 827	36 550	36 969	
WEG SA	10 133	99 605	108 375	
		2 344 576	2 348 638	
Chili				0,4
Banco de Chile	231 282	32 184	47 638	
Empresas CMPC SA	16 918	63 720	35 217	
Empresas Copec SA	3 313	46 318	30 724	
Enel Americas SA	265 243	53 303	35 187	
Falabella SA	7 916	40 242	57 280	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, privilégiées	922	70 867	44 747	
		306 634	250 793	
Chine				10,3
Agricultural Bank of China Limited, Cl. H	176 000	108 039	171 319	
Bank of China Limited	374 000	219 868	296 442	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. H	62 000	58 883	78 672	
Baoshan Iron & Steel Co., Ltd., Cl. A	33 600	39 160	42 165	
BYD Company Limited, Cl. H	19 500	280 237	415 216	
CGN Power Co., Ltd., Cl. H	107 000	43 946	49 659	
China CITIC Bank Corporation Limited, Cl. H	47 000	42 302	61 109	
China Construction Bank Corporation, Cl. H	472 000	463 838	649 787	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. A	58 200	44 206	45 994	
China Galaxy Securities Co., Ltd., Cl. H	21 000	26 547	32 232	
China International Capital Corporation Limited, Cl. H	24 400	61 717	75 070	
China Life Insurance Company Limited, Cl. H	45 000	109 862	147 366	
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Cl. H	41 000	48 536	50 386	
China Merchants Bank Co., Ltd., Cl. H	24 500	189 202	233 586	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. H	80 500	47 669	62 267	
China National Nuclear Power Co., Ltd., Cl. A	20 800	27 995	36 915	
China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., Cl. H	23 000	101 507	107 344	
China Petroleum & Chemical Corporation, Cl. H	190 000	135 098	135 737	
China Three Gorges Renewables (Group) Co., Ltd., Cl. A	54 700	48 322	44 374	
China Tower Corporation Limited, Cl. H	25 000	44 419	48 757	
China Yangtze Power Co., Ltd., Cl. A	10 300	43 881	59 116	
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd., Cl. A	32 100	44 526	43 645	
CITIC Securities Co., Class H	19 000	55 940	78 272	
CMOC Group Limited, Cl. H	57 000	60 766	79 065	
Contemporary Amperex Technology Co., Limited, Cl. A	2 100	76 838	100 862	
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., Cl. H	24 500	32 706	58 088	
East Money Information Co., Ltd., Cl. A	5 800	28 441	25 546	
Enn Natural Gas Co., Ltd., Cl. A	7 700	24 702	27 713	
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd., Cl. A	8 300	28 033	33 792	
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., Cl. H	4 400	43 186	42 868	
Great Wall Motor Company Limited, Cl. H	28 000	68 975	58 793	
Guotai Junan Securities Co., Ltd., Cl. H	28 200	60 486	61 762	
Guoyuan Securities Company Limited, Cl. A	36 900	48 628	55 441	
Haier Smart Home Co., Ltd., Cl. H	16 200	69 011	63 217	
Hengli Petrochemical Co., Ltd., Cl. A	15 100	43 768	41 004	
Huatai Securities Co., Ltd., Cl. H	29 200	62 357	80 702	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. H	369 000	305 273	398 952	
Industrial Bank Co., Ltd., Cl. A	16 100	50 606	71 557	
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd., Cl. A	7 600	41 454	40 349	
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd., Cl. A	4 700	49 223	46 451	
Kweichow Moutai Co., Ltd., Cl. A	500	166 556	134 205	
Midea Group Co., Ltd., Cl. A	3 000	40 816	41 246	
NARI Technology Co., Ltd., Cl. A	8 900	37 726	37 980	
NAURA Technology Group Co., Ltd., Cl. A	400	32 326	33 683	
New China Life Insurance Company Ltd.	9 400	43 529	69 850	
Nongfu Spring Co., Ltd., Cl. H	11 200	74 389	78 067	
PICC Property and Casualty Company Limited, Cl. H	34 000	52 462	89 831	
Ping An Bank Co., Ltd., Cl. A	14 800	31 982	34 017	
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., Cl. H	41 000	406 224	355 265	
Postal Savings Bank of China Co., Ltd., Cl. H	47 000	41 297	44 770	
Sany Heavy Industry Co., Ltd., Cl. A	10 400	31 736	35 549	
SF Holding Co., Ltd., Cl. A	6 900	50 345	64 068	
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd., Cl. A	21 200	50 011	56 034	
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co., Ltd., Cl. A	800	37 639	26 871	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Chine (suite)				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd., Cl. A	1 000	52 707	42 798	
Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd., Cl. A	9 100	27 191	27 795	
Sinopharm Group Co., Ltd., Cl. H	10 400	34 697	33 226	
Spring Airlines Co., Ltd., Cl. A	3 900	41 265	41 329	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd., Cl. H	58 000	37 496	60 188	
Tsingtao Brewery Company Limited	6 000	63 534	53 450	
Wanhua Chemical Group Co., Ltd., Cl. A	3 300	53 744	34 097	
Weichai Power Co., Ltd., Cl. H	26 000	56 450	72 039	
Wuliangye Yibin Co., Ltd., Cl. A	2 300	67 789	52 076	
WuXi AppTec Co., Ltd., Cl. H	2 800	32 541	38 279	
Xiamen C&D Inc., Cl. A	13 100	25 625	25 869	
Yunnan Baiyao Group Co., Ltd., Cl. A	3 700	40 778	39 308	
Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd.	3 800	36 964	36 131	
Zhejiang NHU Company Ltd., Cl. A	8 500	35 783	34 428	
ZTE Corporation, Cl. A	7 000	41 304	43 309	
	5 125 059	5 987 350		
Colombie				0,1
Interconexion Electrica SA ESP	5 993	44 369	39 596	
Corée du Sud				10,7
Celttrion, Inc.	810	135 164	130 703	
CJ Cheiljedang Corp.	117	53 288	29 455	
Coway Co., Ltd.	424	30 481	41 496	
Doosan Heavy Industries & Construction Co., Ltd.	2 218	46 822	153 386	
Ecopro BM Co., Ltd.	316	89 409	32 141	
Hana Financial Group Inc.	1 497	67 101	130 617	
Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	273	23 597	28 153	
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	179	21 144	145 169	
HD Hyundai Co., Ltd.	530	38 194	69 393	
HD Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	147	28 762	63 685	
HLB Inc.	672	55 825	33 359	
HMM Company Limited	2 034	43 197	46 270	
HYBE Co., Ltd.	174	42 092	54 360	
Hyundai Electric & Energy Systems Co., Ltd.	154	45 669	78 940	
Hyundai Glovis Co., Ltd.	354	37 310	48 246	
Hyundai Mobiis Co., Ltd.	302	87 403	87 631	
Hyundai Motor Company	940	211 492	193 402	
Hyundai Rotem Company	498	29 844	98 937	
Kakao Corp.	1 685	173 192	102 216	
KB Financial Group, Inc.	1 912	108 491	214 382	
Kia Corporation	1 222	115 793	119 719	
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co., Ltd.	209	27 522	77 339	
Krafton, Inc.	172	40 394	63 125	
LG Chem, Ltd.	345	249 367	73 773	
LG Corp.	505	44 664	40 642	
LG Electronics Inc.	714	102 455	53 275	
LG Energy Solution, Ltd.	265	137 320	79 574	
LG Household & Health Care, Ltd.	81	123 150	26 165	
Meritz Financial Group Inc.	529	29 971	60 170	
NAVER Corp.	721	162 297	191 352	
NH Investment & Securities Co., Ltd.	2 565	25 887	51 840	
POSCO	366	126 763	96 581	
POSCO Chemical Co., Ltd.	200	83 023	25 559	
Posco Future M Co., Ltd., droits	23	–	698	
Samsung Biologics Co., Ltd.	85	70 287	85 251	
Samsung C&T Corp.	589	77 330	96 114	
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	440	81 977	59 922	
Samsung Electronics Co., Ltd.	26 515	2 157 256	1 603 102	
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	145	37 973	63 625	
Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	4 225	45 727	71 593	
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	451	42 534	58 092	
Samsung SDI Co., Ltd.	359	248 683	62 720	
Samsung SDS Co., Ltd.	322	60 744	55 214	
Samyangfoods Co., Ltd.	34	37 663	47 954	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	2 202	91 334	136 695	
SK Hynix Inc.	2 721	400 964	803 304	
SK Innovation Co., Ltd.	515	109 833	63 732	
SK Square Co., Ltd.	621	26 783	114 898	
S-Oil Corporation	726	58 297	43 968	
Woori Financial Group, Inc.	4 009	49 602	90 996	
Yuhan Corporation	238	21 832	25 073	
	6 255 902	6 224 006		

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Émirats arabes unis				1,6
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	18 822	46 657	94 260	
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	6 744	25 941	53 867	
ADNOC Drilling Company PJSC	23 280	49 774	49 298	
Aldar Properties PJSC	21 656	30 256	71 765	
Dubai Electricity and Water Authority PJSC	54 550	55 859	57 150	
Dubai Islamic Bank PJSC	19 638	60 769	66 172	
Emaar Properties PJSC	34 439	90 873	174 004	
Emirates NBD Bank PJSC	8 382	54 790	70 999	
Emirates Telecommunications Group Company PJSC	21 038	206 273	137 559	
First Abu Dhabi Bank PJSC	22 213	129 024	136 989	
		750 216	912 063	
				0,6
Grèce				
Alpha Bank SA	12 711	18 087	60 875	
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	12 224	14 314	57 094	
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	1 139	23 659	29 445	
Metlen Energy and Metals SA	999	51 215	73 637	
National Bank of Greece SA	4 523	20 499	78 459	
Piraeus Financial Holdings SA	6 234	36 385	58 732	
		164 159	358 242	
				0,7
Hong Kong				
Beijing Enterprises Holdings Limited	6 500	30 173	36 494	
BYD Electronic (International) Company Limited	4 500	30 352	24 874	
China Merchants Port Holdings Company Limited	16 000	42 590	39 770	
China Overseas Land & Investment Limited	21 500	52 897	50 900	
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	13 500	80 052	58 665	
CSPC Pharmaceutical Group Limited	40 000	42 981	53 537	
Fosun International Limited	58 500	46 241	47 487	
Hua Hong Semiconductor Ltd.	4 000	24 059	24 127	
Lenovo Group Limited	50 000	84 878	81 870	
		434 223	417 724	
				0,3
Hongrie				
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	5 507	59 320	65 189	
OTP Bank Nyr	886	45 901	96 218	
		105 221	161 407	
				17,6
Îles Caïmans				
AAC Technologies Holdings Inc.	4 500	31 829	31 835	
Airtac International Group	1 000	41 406	40 685	
Akeso, Inc.	3 000	38 838	47 949	
Alchip Technologies Limited	500	46 236	72 284	
Alibaba Group Holding Limited	83 900	1 305 776	1 601 283	
Anta Sports Products Limited	7 200	119 605	118 268	
Baidu, Inc., Cl. A	10 900	207 802	158 109	
Bilibili Inc.	1 020	23 001	29 733	
Chailease Holding Company Limited	10 351	80 778	61 162	
China Feilie Limited	35 000	37 426	34 738	
China Mengniu Dairy Company Limited	22 000	116 203	61 568	
China Resources Land Limited	20 500	102 527	94 785	
China Resources Mixx Lifestyle Services Limited	6 600	43 283	43 537	
China State Construction International Holdings Limited	12 000	23 497	24 697	
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	20 600	39 378	48 053	
ENN Energy Holdings, Ltd.	6 100	91 154	66 482	
Geely Automobile Holdings Limited	30 000	85 186	83 226	
Giant Biogene Holding Co., Ltd.	3 000	37 399	30 089	
Haidilao International Holding Ltd.	15 000	46 359	38 849	
Haifan International Holdings Limited	11 000	36 929	39 006	
Hansoh Pharmaceutical Group Company Limited	8 000	36 311	41 370	
Huazhu Group Limited, CAAE	1 456	78 508	67 389	
Innovoent Biologics, Inc.	7 000	55 678	95 393	
JD Health International Inc.	8 200	64 364	61 290	
JD Logistics, Inc.	19 600	45 093	44 767	
JD.com, Inc., Cl. A	12 700	282 403	282 344	
Kanzhun Limited	1 166	25 711	28 384	
Kingdee International Software Group Company Limited	18 000	32 494	48 308	
Kingsoft Corporation Limited	4 800	34 356	34 125	
Kuaishou Technology	14 400	141 088	158 442	
Li Auto Inc., Cl. A	6 300	111 914	117 173	
Li Ning Company Limited	14 000	61 286	41 175	
Meituan, Cl. B	24 580	679 190	535 349	
NetEase, Inc.	8 700	231 063	319 084	
New Oriental Education & Technology Group Inc.	6 100	55 160	44 692	
NIO Inc., Cl. A	8 420	48 825	40 102	
NU Holdings Ltd., Cl. A	15 590	308 824	291 859	
PDD Holdings Inc.	3 425	482 004	489 119	
Pop Mart International Group Limited	2 800	40 652	129 754	
Qifu Technology, Inc.	460	20 060	27 216	
Shenzhou International Group Holdings Limited	4 900	49 483	47 526	
Silergy Corp.	2 000	27 900	33 211	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Îles Caïmans (suite)				
Sino Biopharmaceutical Limited	60 000	35 416	54 858	
Sunny Optical Technology Group Co., Limited	3 900	57 355	47 013	
TAL Education Group	3 143	36 806	43 830	
Tencent Holdings Limited	31 400	2 619 798	2 745 374	
Tencent Music Entertainment Group	4 127	46 463	109 754	
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	14 000	27 125	27 985	
Tongcheng Travel Holdings Limited	8 400	29 545	28 589	
Trip.com Group Limited	3 050	184 972	241 751	
Vipshop Holdings Limited, CAAE	2 528	48 868	51 914	
Want Want China Holdings Limited	49 000	43 209	46 675	
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	20 500	89 814	91 400	
Xiaomi Corporation, Cl. B	84 400	331 565	879 499	
XP Inc., Cl. A	1 304	29 338	35 942	
XPeng Inc., Cl. A	7 200	74 642	88 357	
ZTO Express (Cayman) Inc. CAAE	2 600	67 990	62 593	
		9 189 885	10 259 944	
Inde				18,2
ABB India Ltd.	429	30 708	41 504	
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	3 263	45 510	75 289	
Ambuja Cements Limited	3 782	27 424	34 748	
APL Apollo Tubes Limited	1 491	36 690	41 256	
Apollo Hospitals Enterprise Limited	446	41 633	51 390	
Ashok Leyland Limited	10 561	32 851	42 161	
Asian Paints Limited	2 380	129 642	88 651	
Astral Limited	1 402	44 187	33 612	
Aurobindo Pharma Limited	2 014	19 059	36 364	
Avenus Supermarkets Limited	918	58 795	63 862	
Axis Bank Limited	11 178	151 863	213 277	
Bajaj Auto Limited	366	23 543	48 776	
Bajaj Finance Limited	12 920	159 529	192 513	
Bajaj Finserv Limited	2 424	62 492	79 295	
Bharat Electronics Limited	19 286	44 453	129 339	
Bharat Forge Limited	1 673	42 552	34 820	
Bharat Petroleum Corporation Limited	9 818	26 752	51 854	
Bharti Airtel Limited	12 471	193 073	398 749	
Britannia Industries Limited	541	39 956	50 364	
BSE Limited	711	18 120	31 337	
CG Power and Industrial Solutions Limited	5 108	36 659	55 440	
Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	2 078	40 676	53 826	
Cipla Limited	3 163	56 454	75 785	
Colgate-Palmolive (India) Limited	1 376	61 399	52 699	
Cummins India Ltd.	1 222	36 114	66 094	
Divi's Laboratories Limited	665	41 343	72 049	
Dixon Technologies (India) Limited	234	49 684	55 783	
DLF Limited	3 814	43 980	50 840	
Dr. Reddy's Laboratories Limited	4 080	57 504	83 306	
Eicher Motors Limited	719	47 027	64 709	
GAIL (India) Limited	14 090	22 563	42 783	
Godrej Consumer Products Limited	3 227	48 347	60 504	
Godrej Properties Limited	721	22 040	26 879	
Havells India Limited	2 540	56 246	62 685	
HCL Technologies Limited	5 303	117 059	145 849	
HDFC Asset Management Company Ltd.	496	23 976	40 972	
HDFC Bank Limited	27 582	750 744	878 355	
HDFC Life Insurance Company Ltd.	4 828	50 747	62 552	
Hero MotoCorp Limited	942	43 242	63 505	
Hindalco Industries Limited	9 016	62 930	99 390	
Hindustan Petroleum Corporation Limited	9 829	37 072	68 505	
Hindustan Unilever Limited	4 245	179 302	154 979	
ICICI Bank Limited	26 014	405 012	598 417	
ICICI Lombard General Insurance Company Limited	1 656	47 916	53 755	
IDFC First Bank Limited	26 960	38 847	31 245	
Indian Railway Catering and Tourism Corporation Limited	2 342	26 939	29 121	
Indus Towers Ltd.	7 823	57 718	52 414	
Indusind Bank Ltd.	3 732	73 690	51 784	
Info Edge (India) Limited	2 380	42 276	56 358	
Infosys Limited	16 876	401 939	430 097	
InterGlobe Aviation Limited	1 210	49 002	115 059	
Jio Financial Services Limited	14 611	54 677	75 960	
JSW Steel Limited	3 419	39 323	55 514	
Kotak Mahindra Bank Limited	5 352	159 900	184 231	
Larsen & Toubro Limited	3 699	210 416	215 981	
LTIMindtree Limited	424	38 220	35 869	
Lupin Limited	1 845	48 673	56 890	
Macrotech Developers Limited	2 017	40 601	44 422	
Mahindra & Mahindra Limited	4 489	137 962	227 354	
Mankind Pharma Limited	964	38 294	35 581	
Marico Limited	3 331	28 555	38 283	
Maruti Suzuki India Limited	600	97 812	118 375	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Inde (suite)				
Max Healthcare Institute Limited	4 845	45 679	98 363	
Mphasis Limited	653	26 533	29 563	
MRF Limited	12	26 391	27 181	
Nestle India Limited	1 715	53 989	67 270	
NHPC Limited	24 386	37 805	33 294	
NMDC Limited	25 254	30 181	28 127	
Page Industries Limited	58	34 128	45 597	
PB Fintech Limited	1 782	51 844	51 713	
Persistent Systems Limited	680	35 378	65 365	
Petronet LNG Limited	13 289	44 300	63 833	
PI Industries Ltd.	577	34 142	37 683	
Pidilite Industries Limited	1 135	55 173	55 158	
Polycab India Limited	380	41 903	39 608	
Power Finance Corporation Limited	9 144	50 299	62 181	
Power Grid Corporation of India Ltd.	27 824	89 617	132 765	
Punjab National Bank	18 386	38 944	32 325	
Reliance Industries Limited	30 766	644 167	734 556	
Rural Electrification Corporation Limited	6 113	25 324	39 138	
Samvardhana Motherson International Limited	25 141	52 200	61 934	
SBI Life Insurance Company Limited	2 861	67 666	83 680	
Shriram Finance Limited	8 352	52 665	93 930	
Siemens Energy India Limited	701	28 782	33 191	
Siemens Limited	701	43 010	36 265	
SONA BLW Precision Forgings Limited	2 877	26 133	22 034	
SRF Ltd.	1 268	48 034	65 409	
State Bank of India	7 322	82 990	95 569	
Sun Pharmaceutical Industries Limited	4 785	108 058	127 575	
Sundaram Finance Ltd.	539	43 846	44 367	
Supreme Industries, Ltd.	609	40 897	42 551	
Suzlon Energy Limited	58 084	43 114	62 584	
Tata Consultancy Services	4 499	268 534	247 817	
Tata Consumer Products Ltd.	3 857	59 704	67 437	
Tata Motors Limited	10 442	88 386	114 304	
Tata Steel Limited	40 064	76 789	101 838	
Tech Mahindra, Ltd.	3 205	56 287	86 026	
The Indian Hotels Company Limited	5 432	41 197	65 710	
Titan Company Limited	1 773	78 970	104 099	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	864	44 148	46 852	
Torrent Power Limited	1 221	34 324	28 511	
Trent Limited	1 020	37 396	100 903	
Tube Investments of India Limited	769	42 767	38 040	
TVS Motor Company Limited	1 352	43 288	62 770	
Ultra Tech Cement Ltd.	704	111 021	135 455	
United Spirits Limited	2 085	29 778	47 375	
UPL Limited	4 532	50 524	47 681	
Varun Beverages Limited	7 985	48 277	58 130	
Voltaς Limited	2 449	49 774	51 204	
Wipro Limited	17 168	58 046	72 654	
YES BANK Limited	90 045	26 838	29 141	
Zomato Limited	33 150	73 612	139 323	
	8 474 564	10 641 439		
Indonésie				1,2
PT Bank Central Asia Tbk	257 100	157 060	187 453	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	203 100	105 595	83 301	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	87 700	26 193	30 368	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	355 800	169 578	111 840	
PT Chandra Asri Pacific Tbk	51 200	44 593	42 494	
PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk	5 624 700	45 647	27 419	
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	35 900	32 636	31 682	
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	58 100	33 870	39 675	
PT Kalbe Farma Tbk	257 800	36 501	33 043	
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	123 300	31 542	24 768	
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, série B	313 700	114 761	73 296	
	797 976	685 339		
Luxembourg				0,1
Allegro.eu SA	4 231	25 362	55 260	

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Malaisie				1,3
CelcomDigi Berhad	31 300	35 863	39 864	
CIMB Group Holdings Berhad	38 700	63 589	85 157	
Gamuda Berhad	31 900	20 552	49 518	
IHH Healthcare Berhad	20 300	34 768	44 866	
IOI Corporation Berhad	27 700	33 097	33 573	
Malayan Banking Berhad	34 400	86 440	108 136	
PETRONAS Chemicals Group Berhad	22 900	49 235	25 900	
PETRONAS Dagangan Berhad	5 000	31 055	34 870	
PETRONAS Gas Berhad	11 300	58 002	64 525	
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	41 700	60 289	70 001	
Public Bank Berhad	93 100	103 547	130 037	
Sime Darby Berhad	81 000	55 214	43 312	
		631 651	729 759	
Mexique				2,0
Alfa, SAB de CV	36 016	35 644	36 054	
America Movil, SAB de CV, série B	95 056	103 707	115 204	
Arca Continental SAB de CV	2 901	20 842	41 556	
Cemex SAB de CV	92 299	88 107	86 330	
Coca-Cola FEMSA, SAB de CV	3 233	40 944	42 456	
Fibra Uno Administracion SA de CV	28 750	42 924	53 823	
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA)	9 505	96 191	132 634	
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, série B	2 217	32 353	68 971	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, série B	1 588	41 860	68 708	
Grupo Bimbo, SAB de CV, Cl. A	6 929	39 295	26 199	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	13 623	107 881	168 765	
Grupo Mexico, SAB de CV, série B	18 277	110 917	150 041	
Industrias Penoles, SAB de CV	2 042	33 154	76 951	
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	26 515	118 664	119 022	
		912 483	1 186 714	
Pays-Bas				0,1
Nepi Rockcastle NV	5 541	42 792	57 414	
Philippines				0,5
Ayala Land	66 600	56 670	43 558	
Bank of Philippine Islands	11 857	24 566	37 338	
BDO Unibank, Inc.	13 357	31 176	49 439	
International Container Terminal Services, Inc.	6 140	23 011	61 129	
PLDT Inc.	945	31 092	27 858	
SM Prime Holdings	83 400	72 126	47 374	
		238 641	266 696	
Pologne				1,1
Bank Pekao SA	998	25 017	69 714	
CCC SA	458	36 747	35 365	
CD Projekt SA	480	39 111	50 892	
Dino Polska SA	220	29 228	43 694	
KGHM Polska Miedz SA	1 255	45 983	61 082	
LPP SA	9	23 367	49 853	
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	4 737	39 443	134 576	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	4 618	49 270	109 852	
Santander Bank Polska SA	318	22 547	59 268	
		310 713	614 296	
Qatar				0,7
Barwa Real Estate Company QPSC	39 139	36 422	40 703	
Commerical Bank of Qatar	17 397	36 839	29 665	
Masraf Al Rayan (Q.P.S.C.)	37 846	32 149	33 018	
Qatar Fuel Company QPSC	8 878	49 832	49 840	
Qatar Gas Transport Company QPSC	33 564	49 957	62 389	
Qatar Islamic Bank (Q.S.C.)	10 186	65 645	84 553	
Qatar National Bank QPSC	18 839	106 440	122 493	
		377 284	422 661	
République tchèque				0,2
Komercki Banka AS	572	23 090	37 621	
Moneta Money Bank AS	5 962	29 902	55 941	
		52 992	93 562	
Royaume-Uni				0,3
AngloGold Ashanti PLC	3 012	71 386	185 220	
Russie				-
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	9 773	105 301	—	
NovaTek PJSC, CIAE	1 442	376 404	—	
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	90 442	1 794 690	—	
Tatneft PJSC, CAAE	3 831	206 637	—	
		2 483 032	—	
Singapour				0,1
BOC Aviation Limited	3 400	37 879	38 415	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Suisse				0,2
BeOne Medicines Ltd.	4 700	106 753	120 747	
Taiwan				18,6
Accton Technology Corporation	3 000	79 232	102 295	
Acer Incorporated	24 000	31 400	33 968	
Advantech Co., Ltd.	3 599	51 872	57 157	
ASE Technology Holding Co., Ltd.	19 000	111 752	130 906	
Asia Vital Components Co., Ltd.	2 000	54 417	69 411	
ASUSTeK Computer Inc.	4 000	61 288	120 326	
AUO Corporation	75 000	82 152	43 265	
Catcher Technology Co., Ltd.	3 000	28 364	29 708	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	48 000	109 555	140 803	
China Steel Corporation	66 000	68 430	57 958	
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	15 000	73 888	94 588	
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	83 000	102 529	169 423	
Delta Electronics, Inc.	9 000	123 870	173 622	
E Ink Holdings Inc.	5 000	51 464	51 615	
E-Sun Financial Holding Co., Ltd.	71 712	72 615	110 037	
Elite Material Co., Ltd.	2 000	67 196	82 397	
eMemory Technology Incorporation	500	63 803	55 118	
Eva Airways Corporation	17 000	22 960	31 684	
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	6 200	71 463	57 631	
Far Eastern New Century Corporation	28 000	38 610	43 029	
Far EastTone Telecommunications Co., Ltd.	9 000	25 516	37 667	
First Financial Holding Co., Ltd.	61 829	64 255	83 898	
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	26 000	87 942	27 811	
Formosa Plastic Corporation	29 000	47 924	47 208	
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	42 300	115 956	172 491	
Giga-Byte Technology Co., Ltd.	3 000	35 375	39 657	
Globalwafers Co., Ltd.	2 000	44 388	28 166	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	61 000	301 932	458 741	
Hotai Motor Co., Ltd.	2 120	57 094	55 851	
Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	31 310	32 638	39 780	
Innolux Corporation	46 266	34 459	25 285	
International Games System Co., Ltd.	1 000	42 241	40 077	
Inventec Corporation	19 000	21 812	37 541	
Jentech Precision Industrial Co., Ltd.	1 000	56 033	70 533	
KGI Financial Holding Co., Ltd.	88 000	44 151	61 452	
Largan Precision Co., Ltd.	550	56 435	61 144	
Lite-On Technology Corporation	14 000	39 644	72 261	
MediaTek Inc.	8 000	354 292	467 103	
Mega Financial Holding Co., Ltd.	53 886	71 745	103 324	
Micro-Star International Company Limited	4 000	32 259	26 812	
Nan Ya Plastics Corporation	30 000	67 214	38 256	
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	4 000	91 990	101 828	
Pegatron Corp.	12 000	37 665	43 048	
PharmaEssentia Corporation	1 000	23 210	25 597	
President Chain Store Corp.	4 000	46 957	47 925	
Quanta Computer Inc.	14 000	93 452	179 508	
Realtek Semiconductor Corp.	3 000	59 920	79 454	
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	94 000	40 547	49 616	
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	67 497	49 359	76 298	
Taishin Financial Holdings Co., Ltd.	75 970	46 925	55 890	
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	59 409	65 762	68 682	
Taiwan Mobile Co., Ltd.	11 000	56 340	59 088	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	114 000	3317 418	5 644 467	
The Shanghai Commercial & Savings Bank, Ltd.	24 000	53 848	52 017	
Unimicron Technology Corp.	8 000	64 854	42 600	
Uni-President Enterprises Corp.	29 000	90 549	109 722	
United Microelectronics Corporation	66 000	130 188	136 263	
Vanguard International Semiconductor Corporation	11 000	48 635	51 638	
Voltronic Power Technology Corp.	400	33 368	23 542	
Wistron Corporation	15 000	45 020	85 830	
Wiwynn Corporation	550	49 987	64 997	
WPG Holdings, Ltd.	13 000	50 033	42 628	
Yageo Corporation	2 389	57 844	54 122	
Yang Ming Marine Transport Corp.	12 000	39 250	39 853	
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	56 658	52 477	90 378	
	7 645 763	10 874 990		

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Thaïlande				1,0
Advanced Info Service Public Company Limited	4 900	35 132	57 176	
Airports of Thailand Public Company Limited	24 500	62 799	31 107	
Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	76 400	75 726	66 701	
BTS Group Holdings Public Company Limited, bons de souscription, 2026-11-20	26 647	—	11	
Bumrunggrad Hospital Public Company Limited	4 300	28 582	25 178	
Central Pattana Public Company Limited	17 700	42 460	34 360	
CP ALL Public Company Limited	35 900	92 059	66 301	
Delta Electronics (Thailand) Public Company Limited	17 200	69 476	69 306	
Gulf Development Public Company Limited	31 700	59 797	51 559	
Minor International Public Company Limited	34 900	44 579	33 985	
PTT Exploration and Production Public Company Limited	13 500	65 974	62 047	
SCB X Public Company Limited	7 400	32 467	36 496	
The Siam Cement Public Company Limited	6 200	66 259	43 719	
True Corporation Public Company Limited	66 500	27 298	30 983	
		702 608	608 929	
Turquie				0,5
Akbank TAS	21 387	26 265	50 014	
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	8 119	21 090	41 982	
BIM Birlesik Magazalar AS	2 794	37 874	47 399	
Turk Hava Yolları A0	5 426	62 931	52 747	
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	11 447	25 653	37 740	
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	16 154	56 682	77 548	
		230 495	307 430	
Total des actions étrangères		51 300 420	57 719 414	
Total des actions		51 494 897	57 913 599	
Coût des opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(68 433)	—	
Total des placements		51 426 464	57 913 599	99,3
Autres éléments d'actif net			405 070	0,7
Actif net			58 318 669	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES \$	TITRES \$
Titres prêtés	11 070	11 865	

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Indice Marchés émergents trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 11 mars 2020.

Les opérations ont débuté en mars 2021.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
30 JUIN					
2025	3 200 000	250 000	–	(500 000)	2 950 000
2024	5 300 000	350 000	–	(2 150 000)	3 500 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,35	0,35

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	17 990	38 378

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
30 JUIN 2025	Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
	NovaTek PJSC, CIAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
	Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
	Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRME)

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

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2024				
Country Garden Holdings Company Limited	11	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
NovaTek PJSC, CIAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(12)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(6)
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(121)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(62)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	122	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	54
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	25
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	11
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025	 –	 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	 36

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 11 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix côtés sur des marchés actifs.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$				
HKD	14 172	–	14 172	425 HKD	14 166	–	14 166	–	425	
TWD	11 152	–	11 152	335 INR	11 428	–	11 428	–	343	
INR	10 674	–	10 674	320 TWD	10 923	–	10 923	–	328	
KRW	6 232	–	6 232	187 KRW	5 349	–	5 349	–	160	
BRL	2 395	–	2 395	72 SAR	2 418	–	2 418	–	73	
SAR	2 044	–	2 044	61 BRL	2 133	–	2 133	–	64	
ZAR	1 831	–	1 831	55 CNY	1 730	1 732	(2)	–	–	
CNH	1 579	–	1 579	47 CNH	1 724	–	1 724	–	52	
CNY	1 520	1 565	(45)	1 ZAR	1 692	–	1 692	–	51	
USD	1 480	–	1 480	44 USD	1 561	–	1 561	–	47	
MXN	1 191	–	1 191	36 MXN	1 063	–	1 063	–	32	
AED	920	–	920	28 MYR	883	–	883	–	26	
MYR	733	–	733	22 IDR	842	–	842	–	25	
IDR	691	–	691	21 AED	835	–	835	–	25	
PLN	675	–	675	20 THB	793	–	793	–	24	
THB	609	–	609	18 PLN	502	–	502	–	15	
QAR	431	–	431	13 QAR	494	–	494	–	15	
EUR	390	20	370	11 TRY	373	–	373	–	11	
TRY	310	–	310	9 PHP	320	–	320	–	10	
PHP	272	–	272	8 EUR	265	–	265	–	8	
CLP	251	–	251	8 CLP	229	–	229	–	7	
HUF	169	–	169	5 HUF	164	–	164	–	5	
CZK	104	–	104	3 CZK	100	–	100	–	3	
COP	40	–	40	1 COP	70	–	70	–	2	

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

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Taiwan	18,6	Inde	19,6
Inde	18,2	Taiwan	18,4
Îles Caïmans	17,6	Îles Caïmans	17,5
Corée du Sud	10,7	Chine	11,2
Chine	10,3	Corée du Sud	9,2
Brésil	4,0	Arabie saoudite	4,1
Arabie saoudite	3,5	Brésil	3,6
Afrique du Sud	2,7	Afrique du Sud	2,6
Mexique	2,0	Autres pays*	13,2
Autres pays*	11,4	Actions américaines	0,4
Actions américaines	0,3	Autres éléments d'actif net	0,2
Autres éléments d'actif net	0,7		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Emerging Markets Net Total Return	3,00	1 750	1 751

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

30 JUIN 2025	11 865	
31 DÉCEMBRE 2024	536 945	\$

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$
REVENUS TOTAUX	302	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	151	50
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	151	50

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
11 443 628	—	—

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	921 561	208 822
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	170 618 031	87 370 663
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	—	36 056
Somme à recevoir pour la vente de titres	74 757	32 854
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	883 684	380 743
	172 498 033	88 029 138
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	87 260	87 493
Distributions à payer	—	562 500
Somme à payer pour l'achat de titres	74 757	—
	162 017	649 993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 336 016	87 379 145
— par part (note b)	25,72	23,30

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

	PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
		\$	\$
Revenus			
Dividendes			
		2 969 057	1 637 733
Écart de conversion sur encaisse		(28 080)	(141 387)
Revenus provenant des activités de prêts de titres		9	—
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements		6 223 061	5 513 829
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements		8 006 804	5 915 830
		17 170 851	12 926 005
Charges			
Frais de gestion			
		489 190	316 611
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant		809	1 695
		489 999	318 306
Retenues d'impôt		485 800	485 191
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille		103 959	83 929
		1 079 758	887 426
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 091 093	12 038 579
— par part		2,93	2,98
Nombre moyen de parts rachetables		5 495 580	4 045 330

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
87 379 145		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 091 093	12 038 579
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	75 520 892	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 763 439)	(31 057 280)
	70 757 453	(31 057 280)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 816 532)	(762 276)
Remboursement de capital	(75 143)	(84 634)
	(1 891 675)	(846 910)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	172 336 016	76 581 340

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	16 091 093	12 038 579
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	28 080	141 387
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(6 223 061)	(5 513 829)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 006 804)	(5 915 830)
Produit de la vente/échéance de placements	40 155 372	54 022 766
Achat de placements	(109 136 819)	(22 256 695)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(41 903)	(10 759)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(502 941)	(372 982)
Charges à payer	(233)	(73 027)
Somme à payer pour l'achat de titres	74 757	(7 654)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(67 562 459)	32 051 956
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	75 520 892	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 763 439)	(31 057 280)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(2 454 175)	(1 097 170)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	68 303 278	(32 154 450)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(28 080)	(141 387)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	921 561	285 332
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt		
	2 115 017	779 560

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				99,0
Afrique du Sud				3,4
Aspen Pharmacare Holdings Limited	115 110	1 589 532	1 056 088	
Discovery Limited	106 558	1 820 387	1 757 421	
Nedbank Group Ltd.	40 530	752 008	756 359	
Old Mutual Ltd.	88 913	80 494	82 400	
OUTsurance Group Limited	13 864	85 239	83 382	
Pepkor Holdings Ltd.	817 064	1 631 964	1 708 281	
Remgro Limited	39 530	478 563	480 163	
		6 438 187	5 924 094	
Arabie saoudite				0,9
Dar Al Arkan Real Estate Development Company	221 373	1 573 141	1 546 359	
Bermudes				1,3
Beijing Enterprises Water Group Limited	3 658 000	1 353 239	1 506 940	
KunLun Energy Company Limited	534 000	702 986	707 294	
		2 056 225	2 214 234	
Brésil				4,3
Centrais Eletricas Brasileiras SA	15 956	147 468	160 442	
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Cl. B, privilégiées	151 711	1 594 151	1 684 418	
Embraer SA	106 128	1 577 737	2 043 286	
Gerdau SA, privilégiées	76 022	313 810	304 096	
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	26 931	82 796	92 847	
Natura & Co., Holding SA	462 923	1 678 110	1 278 860	
Telefonica Brasil SA	243 570	1 558 324	1 881 021	
		6 952 396	7 444 970	
Chili				2,9
Cencosud SA	360 767	1 170 895	1 671 784	
Empresas CMPC SA	126 687	337 692	263 716	
Empresas Copec SA	51 757	571 107	479 984	
Enel Americas SA	6 579 036	897 531	872 776	
Enel Chile SA	720 928	64 985	72 696	
Falabella SA	237 154	1 492 861	1 716 049	
		4 535 071	5 077 005	
Chine				16,8
Agricultural Bank of China Limited, Cl. A	67 600	62 192	75 692	
Agricultural Bank of China Limited, Cl. H	85 000	59 283	82 739	
Bank of Beijing Co., Ltd., Cl. A	1 383 100	1 414 134	1 798 876	
Bank of China Limited	98 000	67 231	77 677	
Bank of China Limited, Cl. A	64 100	63 946	68 600	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. A	953 100	1 206 757	1 451 963	
Bank of Communications Co., Ltd., Cl. H	212 000	245 296	269 006	
Bank of Shanghai Co., Ltd., Cl. A	785 800	1 194 353	1 587 649	
CGN Power Co., Ltd.	113 400	78 785	78 603	
China CITIC Bank Corporation Limited, Cl. H	1 546 000	1 400 561	2 010 087	
China Communication Services Corporation Limited, Cl. H	1 884 000	1 454 720	1 391 790	
China Construction Bank Corporation, Cl. A	912 000	1 316 561	1 639 434	
China Construction Bank Corporation, Cl. H	1 390 000	1 476 178	1 913 568	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. A	994 500	681 050	785 923	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. H	122 000	60 238	83 128	
China Galaxy Securities Co., Ltd., Cl. H	59 000	81 199	90 556	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. A	1 850 500	1 406 789	1 673 824	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. H	194 000	109 965	150 060	
China Tower Corporation Limited, Cl. H	476 700	899 809	929 698	
China Vanke Co., Ltd., Cl. A	754 100	1 228 243	921 915	
China Vanke Co., Ltd., Cl. H	102 600	107 006	87 209	
China Zhenhang Bank Co., Ltd., Cl. A	122 400	63 968	79 015	
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd., Cl. A	59 800	61 756	81 307	
Great Wall Motor Company Limited, Cl. H	30 500	77 628	64 043	
Hua Xia Bank Co., Ltd., Cl. A	1 153 500	1 469 393	1 737 485	
Huatai Securities Co., Ltd., Cl. A	24 500	78 812	83 092	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. A	50 200	61 915	72 556	
Industrial and Commercial Bank of China Limited, Cl. H	68 000	62 813	73 520	
Industrial Bank Co., Ltd., Cl. A	395 300	1 509 407	1 756 931	
PICC Property and Casualty Company Limited, Cl. H	726 000	1 467 770	1 918 157	
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd., Cl. A	716 600	1 218 324	1 894 058	
Sinopharm Group Co., Ltd., Cl. H	29 600	104 700	94 567	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd., Cl. A	50 700	69 561	84 092	
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd., Cl. H	1 847 000	1 268 803	1 916 660	
Zhejiang Expressway Co., Ltd., Cl. H	1 486 000	1 663 795	1 864 919	
		23 792 941	28 888 399	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Corée du Sud			16,3
CJ Cheiljedang Corp.	5 678	1 553 991	1 429 431
Hana Financial Group Inc.	28 923	1 714 852	2 523 612
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	2 079	79 993	83 553
HD Hyundai Co., Ltd.	20 625	2 100 480	2 700 425
Hyundai Mobis Co., Ltd.	7 643	1 895 155	2 217 758
Hyundai Motor Company, privilégiées	14 139	1 937 564	2 234 212
Industrial Bank of Korea	111 450	1 610 661	2 057 545
KB Financial Group, Inc.	13 251	1 101 140	1 485 760
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co., Ltd.	293	66 183	108 422
LG Chem, Ltd.	453	100 058	96 867
LG Electronics Inc.	1 318	135 712	98 342
LG Uplus Corp.	129 894	1 383 619	1 877 991
Mirae Asset Securities Co.,Ltd.	34 143	324 809	740 453
NH Investment & Securities Co., Ltd.	55 126	751 753	1 114 135
Samsung Electronics Co., Ltd.	48 931	3 187 703	2 958 379
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	2 108	97 450	105 498
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	34 024	1 543 610	2 112 138
SK Square Co., Ltd.	803	56 293	148 571
SK Telecom Co., Ltd.	28 513	1 614 996	1 634 536
Woori Financial Group, Inc.	103 402	1 550 155	2 347 004
		22 806 177	28 074 632
Grèce			0,3
Alpha Bank SA	25 529	70 563	122 262
Hellenic Telecommunications Organization SA (OTE)	14 681	326 964	379 529
OPAP SA	2 777	67 462	85 623
		464 989	587 414
Hong Kong			5,1
Beijing Enterprises Holdings Limited	307 500	1 504 749	1 726 440
China Merchants Port Holdings Company Limited	666 000	1 413 141	1 655 443
China Overseas Land & Investment Limited	228 500	629 600	540 963
China Resources Pharmaceutical Group Limited	1 677 500	1 581 571	1 492 919
Far East Horizon Limited	1 500 000	1 579 184	1 778 196
Fosun International Limited	1 984 500	1 657 498	1 610 912
		8 365 743	8 804 873
Hongrie			1,1
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	150 350	1 596 432	1 779 779
Richter Gedeon Nyrt.	1 739	61 662	69 687
		1 658 094	1 849 466
Îles Caïmans			10,5
AAC Technologies Holdings Inc.	191 000	1 695 515	1 351 237
Alibaba Group Holding Limited	169 300	3 413 485	3 231 195
China State Construction International Holdings Limited	50 000	106 843	102 903
Geely Automobile Holdings Limited	22 000	70 169	61 032
Meituan, Cl. B	20 100	620 061	437 775
PDD Holdings Inc.	567	92 663	80 973
Pop Mart International Group Limited	52 800	1 016 515	2 446 797
Qifu Technology, Inc.	6 021	349 137	356 231
Tencent Holdings Limited	73 300	5 614 161	6 408 787
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	32 000	73 638	63 966
Trip.com Group Limited	900	72 088	71 336
Xiaomi Corporation, Cl. B	330 200	3 144 920	3 440 885
		16 269 195	18 053 117
Inde			13,0
Aurobindo Pharma Limited	3 720	63 363	67 166
Bajaj Auto Limited	492	54 102	65 568
Bharat Electronics Limited	16 881	73 460	113 210
Bharat Petroleum Corporation Limited	16 603	76 047	87 690
Bharti Airtel Limited	26 085	583 873	834 044
BSE Limited	2 010	89 583	88 589
Canara Bank	49 338	78 557	89 647
Cipla Limited	2 897	57 898	69 412
Coromandel International Ltd.	45 489	1 691 496	1 813 166
Cummins India Ltd.	1 589	82 209	85 944
Divi's Laboratories Limited	17 010	1 787 189	1 842 928
Dixon Technologies (India) Limited	299	68 598	71 279
HCL Technologies Limited	77 051	2 008 680	2 119 149
HDFC Bank Limited	27 527	808 567	876 604
Hindalco Industries Limited	174 230	1 824 114	1 920 662
Hindustan Petroleum Corporation Limited	13 071	77 123	91 101
ICICI Bank Limited	4 951	107 791	113 891
Jubilant FoodWorks Limited	157 611	1 724 378	1 759 903
Lupin Limited	45 050	1 373 250	1 389 112
Mahindra & Mahindra Limited	1 535	72 978	77 743
Nestle India Limited	1 928	64 415	75 625
Oracle Financial Services Software Limited	471	58 869	67 340
Page Industries Limited	2 198	1 472 456	1 727 951
PB Fintech Limited	2 785	65 308	80 819

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Inde (suite)				
Persistent Systems Limited	707	60 228	67 960	
Petronet LNG Limited	14 087	73 827	67 666	
Power Grid Corporation of India Ltd.	46 638	155 178	222 538	
Reliance Industries Limited	21 194	459 591	506 019	
Samvardhana Motherson International Limited	34 218	84 756	84 294	
SRF Ltd.	1 677	81 435	86 506	
Sun Pharmaceutical Industries Limited	2 517	67 117	67 107	
Tata Consultancy Services	1 701	104 284	93 696	
Tata Motors Limited	56 650	677 135	620 122	
Tata Steel Limited	31 466	69 960	79 983	
Tech Mahindra, Ltd.	63 538	1 437 989	1 705 444	
The Indian Hotels Company Limited	5 675	68 659	68 650	
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	1 356	67 322	73 531	
Trent Limited	916	75 827	90 615	
UPL Limited	167 576	1 686 317	1 763 057	
Wipro Limited	264 501	1 235 910	1 119 348	
Zydus Lifesciences Limited	4 758	74 063	74 942	
		20 843 902	22 320 021	
Indonésie				
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	2 553 500	1 628 849	1 743 735	1,0
Malaisie				
IHH Healthcare Berhad	30 200	57 396	66 747	
PPB Group Berhad	20 800	85 463	69 294	
RHB Bank Berhad	32 500	60 797	66 354	
		203 656	202 395	
Mexique				
Cemex SAB de CV	249 415	219 121	233 286	
Fibra Uno Administracion SA de CV	658 328	1 114 779	1 232 460	
Sitios Latinoamerica, SAB de CV	1	1	—	
		1 333 901	1 465 746	
Pologne				
KGHM Polska Miedz SA	1 776	76 675	86 439	0,1
Qatar				
Barwa Real Estate Company QPSC	1 398 750	1 493 969	1 454 641	0,8
Russie				
Alrosa PJSC	326 502	742 548	—	
Inter Rao Ues PJSC	1 276 208	101 673	—	
Lukoil PJSC	7 805	897 736	—	
Rosneft Oil Company PJSC	72 900	708 047	—	
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	114 356	592 403	—	
Tatneft PJSC, CAAE	19 797	178 355	—	
		3 220 762	—	
Taiwan				
ASUSTeK Computer Inc.	4 000	94 924	120 326	
Catcher Technology Co., Ltd.	175 000	1 595 663	1 732 951	
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	24 000	70 915	70 402	
Compal Electronics, Inc.	69 000	94 382	93 467	
Far Eastern New Century Corporation	1 181 000	1 703 585	1 814 922	
First Financial Holding Co., Ltd.	58 000	70 428	78 702	
Formosa Chemicals & Fibre Corporation	56 000	87 414	59 901	
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	11 000	71 955	82 724	
Innolux Corporation	2 625 678	1 706 677	1 434 959	
MediaTek Inc.	46 000	2 518 783	2 685 840	
Pegatron Corp.	314 000	1 137 728	1 126 427	
Pou Chen Corporation	891 000	1 375 608	1 288 103	
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	1 240 000	581 227	654 504	
Taiwan High Speed Rail Corporation	1 327 000	1 657 508	1 751 063	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	313 000	11 215 051	15 497 529	
WPG Holdings, Ltd.	22 000	63 810	72 139	
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	42 250	51 158	67 395	
		24 096 816	28 631 354	

FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE (DRFE)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Thaïlande			3,6
Advanced Info Service Public Company Limited	6 500	79 637	75 846
Charoen Pokphand Foods PCL	1 541 500	1 570 386	1 488 143
Kasikornbank Public Company Limited	232 500	1 505 337	1 497 975
Krung Thai Bank Public Company Limited	1 658 700	1 490 153	1 482 930
PTT Exploration and Production Public Company Limited	20 600	93 126	94 679
The Siam Cement Public Company Limited	11 200	67 694	78 977
True Corporation Public Company Limited	3 285 200	1 548 685	1 530 587
		6 355 018	6 249 137
Total des actions étrangères		154 165 707	170 618 031
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(205 536)	—
Total des placements		153 960 171	170 618 031
Autres éléments d'actif net			1 717 985
Actif net			172 336 016
			100,0

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	3 750 000	3 150 000	–	(200 000)	6 700 000
2024	4 850 000	–	–	(1 450 000)	3 400 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MARCHÉS ÉMERGENTS MULTIFACTEURS TRAJECTOIRE ZÉRO ÉMISSION NETTE	0,65	0,65

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	87 260	87 493

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle et à réduire progressivement les émissions financées du portefeuille tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés émergents tout en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB est conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels. Le gestionnaire prend également en considération le risque et les occasions liés au carbone en visant à réduire les émissions de gaz à effet de serre de portées 1, 2 et 3 en suivant une trajectoire graduelle et constante en vue d'atteindre un objectif intermédiaire de réduction de 50 % d'ici 2030, ou vers cette date et, ultimement, en vue d'atteindre une cible de zéro émission nette d'ici 2050, ou vers cette date, par rapport à l'année de référence 2020. Afin d'atteindre la cible de zéro émission nette, le FNB réduira ses émissions financées absolues soit en travaillant de concert avec les émetteurs pour réduire son empreinte carbone, soit en augmentant l'allocation à d'autres sociétés comparables dont les émissions sont plus faibles.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	170 618	–	–	170 618
TOTAL	170 618	–	–	170 618
31 DÉCEMBRE 2024				
	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	87 407	–	–	87 407
TOTAL	87 407	–	–	87 407

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
30 JUIN 2025				
Alrosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Inter Rao Ues PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Lukoil PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Rosneft Oil Company PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
31 DÉCEMBRE 2024				
Alrosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Inter Rao Ues PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Lukoil PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Rosneft Oil Company PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Tatneft PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025		VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	–

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
HKD	42 043	–	42 043	1 261	HKD	19 460	–	–	19 460	584
TWD	28 901	–	28 901	867	TWD	18 728	–	–	18 728	562
KRW	28 177	–	28 177	845	INR	12 265	–	–	12 265	368
INR	22 348	–	22 348	670	KRW	11 699	–	–	11 699	351
CNY	16 037	–	16 037	481	CNY	9 609	–	–	9 609	288
BRL	7 492	–	7 492	225	BRL	3 786	–	–	3 786	114
THB	6 273	–	6 273	188	ZAR	2 470	–	–	2 470	74
ZAR	5 938	–	5 938	178	CLP	1 804	–	–	1 804	54
CLP	5 091	–	5 091	153	MXN	1 564	–	–	1 564	47
HUF	2 036	–	2 036	61	MYR	1 345	–	–	1 345	40
IDR	1 744	–	1 744	52	HUF	1 079	–	–	1 079	32
SAR	1 577	–	1 577	47	QAR	892	–	–	892	27
MXN	1 504	–	1 504	45	SAR	885	–	–	885	27
QAR	1 456	–	1 456	44	THB	647	–	–	647	19
EUR	667	75	592	18	IDR	570	–	–	570	17
USD	496	–	496	15	EUR	472	–	–	472	14
RUB	213	–	213	6	USD	270	–	–	270	8
MYR	204	–	204	6	PLN	125	–	–	125	4
PLN	109	–	109	3	RUB	113	–	–	113	3
PHP	2	–	2	–	COP	37	–	–	37	1
CZK	1	–	1	–	CZK	6	–	–	6	–
				PHP		2	–	–	2	–

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	
	%	%
Actions étrangères	Actions étrangères	
Chine	16,8	Taiwan
Taiwan	16,6	Chine
Corée du Sud	16,3	Inde
Inde	13,0	Corée du Sud
Îles Caimans	10,5	Îles Caimans
Hong Kong	5,1	Hong Kong
Brésil	4,3	Brésil
Thaïlande	3,6	Afrique du Sud
Afrique du Sud	3,4	Chili
Chili	2,9	Autres pays*
Autres pays*	6,5	
Autres éléments d'actif net	1,0	10,5
TOTAL	100,0	TOTAL
		100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI Emerging Markets Net Total Return	3,00	5 170	2 621

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

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

	\$
30 JUIN 2025	—
31 DÉCEMBRE 2024	38 057

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025	30 JUIN 2024
	\$	%
REVENUS TOTAUX	17 100	—
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	9 52	—
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	8 48	—

h) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
	\$	\$
8 042 139	—	—

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	77 748	97 219
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	16 306 475	15 466 749
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	391 343	131 616
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	38 186	32 473
	16 813 752	15 728 057
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	—	7 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 813 752	15 720 931
– par part (note b)	33,63	31,44

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	—	20
Dividendes	367 771	220 946
Écart de conversion sur encaisse	3 095	(437)
Revenus provenant des activités de prêts de titres	1 619	111
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 008 552	1 037 969
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(3 352)	508 541
	1 377 685	1 767 150
Charges		
Frais de gestion	45 182	42 779
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	97	290
Retenues d'impôt	45 279	43 069
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	32 886	21 571
	5 599	4 004
	83 764	68 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 293 921	1 698 506
– par part	2,59	3,15
Nombre moyen de parts rachetables	500 000	539 011

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	15 720 931	15 093 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 293 921	1 698 506
Opérations sur parts rachetables	—	(2 708 368)
Montant global des rachats de parts rachetables		
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	(201 100)	(153 350)
Revenu net de placement		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 813 752	13 930 616

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 293 921	1 698 506
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(3 095)	437
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(1 008 552)	(1 037 969)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	3 352	(508 541)
Produit de la vente/échéance de placements	4 733 099	6 854 920
Achat de placements	(4 827 352)	(4 109 142)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(5 713)	(5 334)
Charges à payer	(7 126)	(7 717)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(12 092)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	178 534	2 873 068
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant global des rachats de parts rachetables	—	(2 708 368)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(201 100)	(198 770)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(201 100)	(2 907 138)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	3 095	(437)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(19 471)	(34 507)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	97 219	110 230
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	77 748	75 723
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	20
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	330 100	194 916

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Actions				99,3
Actions canadiennes				2,5
Matériaux				-
West Fraser Timber Co., Ltd.	78	7 411	7 789	
Consommation discrétionnaire				0,1
Société Canadian Tire, Cl. A	50	7 780	9 269	
Consommation courante				0,1
George Weston Limited	34	4 815	9 286	
Services financiers				1,3
Brookfield Corporation Cl. A	140	7 852	11 799	
Financière Manuvie	763	17 273	33 221	
Power Corporation du Canada	3 262	125 161	173 506	
		150 286	218 526	
Technologies de l'information				1,0
Open Text Corporation	4 237	166 427	168 590	
Total des actions canadiennes		336 719	413 460	
Actions américaines				57,3
Matériaux				1,9
Corteva, Inc.	427	33 498	43 424	
DuPont de Nemours, Inc.	1 513	148 439	141 603	
International Flavors & Fragrances Inc.	1 264	174 058	126 854	
Reliance Steel & Aluminum Co.	18	6 082	7 710	
		362 077	319 591	
Produits industriels				5,5
3M Company	880	183 198	182 804	
Builders FirstSource, Inc.	41	7 905	6 528	
Carlisle Companies Incorporated	249	143 602	126 867	
Cintas Corporation	43	7 226	13 077	
Dover Corporation	196	31 556	49 003	
EMCOR Group, Inc.	11	7 824	8 028	
GE Vernova Inc.	12	8 005	8 664	
General Electric Company	653	97 305	229 339	
Howmet Aerospace Inc.	48	7 955	12 191	
Ingersoll Rand Inc.	80	11 005	9 080	
Masco Corporation	109	9 364	9 572	
Owens Corning	43	8 844	8 069	
Parker-Hannifin Corporation	8	7 894	7 625	
SS&C Technologies Holdings, Inc.	317	23 254	35 815	
TransUnion	259	36 127	31 100	
United Airlines Holdings, Inc.	1 144	139 986	124 301	
United Rentals, Inc.	10	9 315	10 280	
Verisk Analytics, Inc. Cl. A	103	23 227	43 779	
W.W. Grainger, Inc.	6	2 980	8 516	
Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	27	6 466	7 713	
		773 038	932 351	
Consommation discrétionnaire				7,8
Amazon.com, Inc.	820	183 341	245 473	
Booking Holdings Inc.	21	107 366	165 888	
D.R. Horton, Inc.	45	8 734	7 916	
Dick's Sporting Goods, Inc.	41	11 569	11 066	
DoorDash Inc., Cl. A	28	8 428	9 418	
eBay Inc.	1 717	154 645	174 448	
Expedia Group, Inc.	584	133 400	134 416	
Ferguson Enterprises Inc.	38	10 519	11 291	
General Motors Company	2 573	168 494	172 769	
Hilton Worldwide Holdings Inc.	26	8 007	9 449	
Lennar Corporation Cl. A	339	64 450	51 164	
Lowe's Companies, Inc.	26	7 953	7 871	
O'Reilly Automotive, Inc.	75	7 348	9 224	
PulteGroup Inc.	865	106 667	124 474	
Tesla, Inc.	98	54 733	42 478	
The TJX Companies, Inc.	46	4 933	7 751	
Williams-Sonoma, Inc.	578	103 781	128 847	
		1 144 368	1 313 943	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Consommation courante				2,4
ConAgra Brands, Inc.	684	30 964	19 105	
Keurig Dr Pepper Inc.	832	37 501	37 532	
Molson Coors Brewing Company Cl. B	2 188	173 070	143 574	
Mondelez International, Inc. Cl. A	93	8 429	8 558	
Monster Beverage Corporation	90	7 770	7 693	
The Kraft Heinz Company	4 613	205 194	162 522	
The Kroger Co.	93	5 502	9 102	
Tyson Foods, Inc.	97	7 094	7 404	
Walmart Inc.	54	7 437	7 205	
		482 961	402 695	
Soins de santé				3,5
Abbott Laboratories	40	5 827	7 423	
Abiomed, Inc.	67	93	93	
Anthem, Inc.	15	7 364	7 961	
Becton, Dickinson and Company	27	8 758	6 346	
Boston Scientific Corporation	85	7 043	12 458	
Centene Corporation	507	43 937	37 551	
CVS Health Corporation	2 135	200 756	200 953	
DaVita Inc.	35	8 070	6 803	
Gilead Sciences, Inc.	939	140 027	142 054	
HCA Healthcare, Inc.	16	7 382	8 364	
Hologic, Inc.	99	8 435	8 802	
Illumina, Inc.	64	10 968	8 332	
Incyte Corporation	80	8 084	7 434	
Johnson & Johnson	40	9 158	8 337	
Labcorp Holdings Inc.	145	41 806	51 938	
Quest Diagnostics Incorporated	35	5 034	8 579	
Revuity, Inc.	73	10 970	9 634	
Solventum Corporation	113	9 293	11 694	
The Cigna Group	20	9 444	9 022	
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	268	43 766	33 354	
		586 215	587 132	
Services financiers				8,5
AFLAC Incorporated	60	5 857	8 634	
American International Group, Inc.	1 032	104 338	120 525	
Bank of America Corporation	143	8 172	9 233	
BlackRock, Inc.	5	4 457	7 158	
Capital One Financial Corporation	100	20 082	29 031	
Citigroup Inc.	1 661	140 605	192 919	
Citizens Financial Group, Inc.	2 964	187 387	180 986	
Equitable Holdings, Inc.	113	7 536	8 650	
Fidelity National Financial, Inc.	110	6 918	8 414	
Fidelity National Information Services, Inc.	1 325	111 372	147 186	
Fiserv, Inc.	325	51 446	76 457	
Global Payments Inc.	714	114 113	77 979	
JPMorgan Chase & Co.	138	26 087	54 590	
Markel Group	4	9 509	10 902	
MetLife, Inc.	375	26 647	41 150	
Morgan Stanley	40	7 060	7 688	
Nasdaq, Inc.	68	7 766	8 297	
Prudential Financial, Inc.	200	24 560	29 320	
Robinhood Markets, Inc., Cl. A	95	6 368	12 137	
State Street Corporation	352	34 270	51 076	
Synchrony Financial	83	7 841	7 559	
The Bank of New York Mellon Corporation	1 407	114 766	174 918	
The Goldman Sachs Group, Inc.	146	122 390	140 996	
The Hartford Insurance Group, Inc.	51	3 772	8 829	
Truist Financial Corporation	143	8 670	8 388	
Wells Fargo & Company	70	7 441	7 653	
		1 169 430	1 430 675	
Technologies de l'information				18,9
Advanced Micro Devices, Inc.	41	9 984	7 938	
Analog Devices, Inc.	132	23 937	42 871	
Apple Inc.	1 899	463 076	531 634	
Applied Materials, Inc.	33	4 141	8 243	
AppLövin Corporation, Cl. A	266	55 787	127 064	
Broadcom Inc.	152	20 034	57 171	
Cognizant Technology Solutions Corp. Cl. A	65	5 709	6 921	
Corning Incorporated	163	7 560	11 697	
DocuSign, Inc.	1 355	161 849	144 011	
F5 Networks, Inc.	104	22 091	41 766	
Fair Isaac Corporation	51	64 563	127 207	
Gartner, Inc.	11	3 699	6 067	
GoDaddy Inc. Cl. A	632	131 300	155 277	
Hewlett Packard Enterprise Company	5 690	151 843	158 774	
International Business Machines Corporation	26	8 325	10 458	
KLA Corporation	8	7 503	9 778	
Marvell Technology, Inc.	91	10 157	9 611	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Technologies de l'information (suite)				
Microsoft Corporation	773	361 060	524 647	
NetApp, Inc.	52	8 526	7 560	
NortonLifeLock, Inc.	225	8 303	9 026	
NVIDIA Corporation	2 775	314 105	598 227	
QUALCOMM Incorporated	35	7 697	7 606	
Salesforce.com, Inc.	17	7 169	6 325	
Teledyne Technologies Inc.	60	32 172	41 943	
Trimble Inc.	74	7 346	7 672	
Twilio, Inc. Cl. A	1 029	162 931	174 610	
VeriSign, Inc.	454	170 452	178 907	
Western Digital Corporation	1 740	144 365	151 927	
Zebra Technologies Corporation Cl. A	22	11 540	9 257	
		2 387 224	3 174 195	
Communications				8,8
Alphabet Inc., Cl. A	169	37 158	40 639	
Alphabet Inc., Cl. C	720	134 982	174 275	
AT&T Inc.	5 336	125 770	210 711	
Charter Communications, Inc. Cl. A	299	159 979	166 788	
Comcast Corporation, Cl. A	2 728	154 247	132 851	
Electronic Arts Inc.	51	8 840	11 113	
Fox Corporation, Cl. A	379	16 044	28 981	
Fox Corporation, Cl. B	1 940	137 400	136 671	
Meta Platforms Inc., Cl. A	191	129 778	192 361	
Netflix, Inc.	5	8 471	9 136	
News Corporation, Cl. A	213	7 857	8 638	
Omnicom Group Inc.	69	8 664	6 773	
Take-Two Interactive Software, Inc.	26	7 863	8 616	
The Walt Disney Company	50	6 606	8 461	
T-Mobile US, Inc.	282	48 721	91 680	
Verizon Communications Inc.	807	45 235	47 647	
Warner Bros. Discovery, Inc.	12 849	173 719	200 922	
		1 211 334	1 476 263	
Total des actions américaines		8 116 647	9 636 845	
Actions étrangères				39,5
Afrique du Sud				0,3
Aspen Pharmacare Holdings Limited	900	11 064	8 257	
Discovery Limited	481	8 217	7 933	
Pepkor Holdings Ltd.	9 671	21 396	20 220	
Remgro Limited	649	7 857	7 883	
		48 534	44 293	
Allemagne				4,9
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	814	114 839	98 385	
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées	118	13 933	13 287	
Commerzbank AG	191	2 720	8 193	
Deutsche Bank AG	4 448	100 918	179 322	
Deutsche Telekom AG	510	14 186	25 299	
Evonik Industries AG	322	11 666	9 026	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	1 713	107 102	133 483	
Fresenius SE & Co. KGaA	2 354	129 430	160 922	
Heidelberg Materials AG	585	64 461	186 885	
SAP SE	23	7 838	9 510	
		567 093	824 312	
Australie				0,3
BlueScope Steel Limited	402	5 688	8 308	
Pro Medicus Limited	30	7 005	7 648	
Scentre Group Limited	2 953	6 770	9 401	
Stockland	2 177	8 039	10 434	
Vicinity Centres	4 125	6 436	9 111	
		33 938	44 902	
Belgique				1,0
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 447	147 421	167 568	
UCB SA	29	7 954	7 755	
		155 375	175 323	
Bermudes				1,1
Beijing Enterprises Water Group Limited	22 000	7 733	9 063	
Hongkong Land Holdings Limited	22 200	157 527	174 784	
		165 260	183 847	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Brésil				1,1
Centrais Eletricas Brasileiras SA	893	8 868	8 980	
Centrais Eletricas Brasileiras SA Cl. B, privilégiées	13 247	149 120	147 079	
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	340	6 600	10 126	
Embraer SA	511	6 137	9 838	
Gerdau SA, privilégiées	1 844	7 655	7 376	
Natura & Co., Holding SA	2 630	9 543	7 266	
		187 923	190 665	
Chili				0,1
Cencosud SA	1 622	7 587	7 516	
Enel Americas SA	58 622	7 762	7 777	
Falabella SA	1 583	7 708	11 455	
		23 057	26 748	
Chine				3,4
Bank of Beijing Co., Ltd., Cl. A	7 000	5 973	9 104	
China CITIC Bank Corporation Limited, Cl. H	8 000	5 059	10 401	
China Communication Services Corporation Limited, Cl. H	10 000	7 485	7 387	
China Construction Bank Corporation, Cl. A	93 800	106 943	168 617	
China Construction Bank Corporation, Cl. H	6 000	5 586	8 260	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. A	10 400	8 017	8 219	
China Everbright Bank Company Limited, Cl. H	12 000	7 891	8 177	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. A	150 000	105 629	135 679	
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Cl. H	14 500	8 042	11 216	
Hua Xia Bank Co., Ltd., Cl. A	4 600	5 674	6 929	
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd., Cl. A	69 600	92 291	183 961	
Zhejiang Expressway Co., Ltd., Cl. H	8 000	8 973	10 040	
		367 563	567 990	
Corée du Sud				3,3
CJ Cheiljedang Corp.	32	9 269	8 056	
Hana Financial Group Inc.	238	10 334	20 766	
Hyundai Motor Company	38	8 249	7 818	
Hyundai Motor Company, privilégiées	1 002	160 812	156 763	
Industrial Bank of Korea	5 707	76 434	105 360	
KB Financial Group, Inc.	79	7 654	8 858	
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	106	8 149	14 961	
LG Corp.	116	8 568	9 336	
LG Uplus Corp.	12 547	124 617	181 403	
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	222	8 654	13 781	
SK Square Co., Ltd.	80	3 450	14 802	
SK Telecom Co., Ltd.	160	9 129	9 172	
Woori Financial Group, Inc.	515	7 583	11 689	
		442 902	562 765	
Danemark				0,1
A.P. Moller - Maersk A/S, série A	3	5 781	7 535	
A.P. Moller - Maersk A/S, série B	4	12 284	10 112	
		18 065	17 647	
Espagne				0,2
ACS Actividades de Construcion y Servicios SA	125	5 713	11 803	
Banco Santander, SA	951	4 912	10 704	
Telefonica SA	1 113	6 996	7 947	
		17 621	30 454	
France				4,1
Accor SA	298	14 258	21 159	
Alstom SA	5 314	164 758	168 528	
BNP Paribas SA	67	4 958	8 190	
Bolloré SE	13 731	104 183	117 224	
Bouygues SA	368	17 401	22 634	
Carrefour SA	464	10 374	8 896	
Credit Agricole SA	349	5 740	8 980	
Eiffage SA	846	114 418	161 590	
Eurazeo SE	84	8 185	8 147	
Gecina SA	53	9 994	7 920	
Orange SA	1 231	18 712	25 465	
Renault SA	2 037	113 516	127 670	
		586 497	686 403	
Hong Kong				0,9
China Merchants Port Holdings Company Limited	4 000	10 661	9 943	
Sino Land Company Limited	8 000	12 921	11 611	
Sun Hung Kai Properties Limited	1 500	24 213	23 479	
Swire Pacific Limited, Cl. A	8 500	83 385	99 361	
The Wharf (Holdings) Limited	3 000	10 601	12 463	
		141 781	156 857	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Îles Caïmans				0,2
AAC Technologies Holdings Inc.	1 000	8 510	7 075	
CK Asset Holdings Limited	1 500	9 667	9 021	
Qifu Technology, Inc.	136	7 888	8 046	
WH Group Limited	7 000	6 367	9 187	
		32 432	33 329	
Indonésie				—
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	11 900	8 219	8 126	
Irlande				1,8
CRH Public Limited Company	54	7 792	6 764	
Johnson Controls International PLC	633	42 869	91 227	
Linde Public Limited Company	12	4 552	7 682	
Medtronic Public Limited Company	461	60 342	54 833	
TE Connectivity Public Limited Company	154	21 912	35 443	
Trane Technologies PLC	172	37 167	102 658	
		174 634	298 607	
Israël				—
Teva Pharmaceutical Industries Limited	332	8 593	7 593	
Italie				1,5
Intesa Sanpaolo SPA	1 224	4 193	9 590	
Leonardo SPA	137	4 838	10 485	
Telecom Italia SPA	47 253	28 042	31 682	
UniCredit SPA	2 038	66 763	185 771	
Unipol Gruppo SPA	447	7 491	12 046	
		111 327	249 574	
Japon				5,0
AGC Inc.	200	9 809	7 986	
Asahi Kasei Corporation	1 000	9 888	9 702	
ASICS Corporation	2 100	69 095	73 003	
Canon Inc.	200	7 664	7 914	
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	400	7 421	8 275	
Dentsu Group Inc.	300	10 222	9 057	
FUJIFILM Holdings Corporation	400	11 810	11 872	
Hitachi, Ltd.	200	6 377	7 944	
Honda Motor Co., Ltd.	700	9 520	9 221	
Japan Post Holdings Co., Ltd.	11 000	133 390	138 774	
Japan Post Insurance Co., Ltd.	300	6 400	9 242	
Kyocera Corporation	600	10 042	9 825	
LY Corporation	28 400	141 422	142 296	
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1 200	9 674	8 593	
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	400	8 443	13 641	
NEC Corporation	200	4 710	7 971	
Recruit Holdings Co., Ltd.	100	9 980	8 063	
Ricoh Co., Ltd.	11 300	139 786	145 761	
SoftBank Corp.	4 300	7 063	9 058	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	200	2 651	6 866	
Takeda Pharmaceutical Company Limited	4 200	166 848	175 563	
TDK Corporation	500	8 647	8 008	
Toppan, Inc.	200	6 706	7 415	
Toray Industries, Inc.	800	6 109	7 465	
		803 677	843 515	
Libéria				0,1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	21	6 913	8 973	
Mexique				0,6
Cemex SAB de CV	99 978	91 677	93 512	
Fibra Uno Administracion SA de CV	5 179	7 977	9 696	
Sitios Latinoamerica, SAB de CV	1	1	—	
		99 655	103 208	
Pays-Bas				1,2
ABN AMRO Bank NV CVA	4 646	98 672	172 942	
AerCap Holdings NV	69	8 879	11 016	
NN Group NV	132	9 140	11 929	
		116 691	195 887	
Qatar				—
Barwa Real Estate Company QPSC	6 827	7 660	7 100	

FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES (DRFG)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
Royaume-Uni				5,8
Barclays PLC	28 574	117 006	180 216	
Barratt Developments PLC	1 073	8 835	9 147	
BT Group PLC	4 103	10 517	14 864	
Informa PLC	790	11 560	11 903	
Kingfisher PLC	29 644	137 534	161 189	
Land Securities Group PLC	744	9 155	8 778	
Lloyds Banking Group PLC	23 542	18 513	33 763	
London Stock Exchange Group PLC	53	8 559	10 540	
Melrose Industries PLC	912	8 476	9 052	
Natwest Group PLC	17 764	123 113	169 866	
Pearson PLC	476	5 576	9 537	
Standard Chartered PLC	7 797	174 616	175 970	
Tesco PLC	1 261	5 373	9 462	
Vodafone Group PLC	115 059	159 338	167 338	
		798 171	971 625	
Russie				—
Alrosa PJSC	2 525	4 735	—	
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	136	796	—	
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	1 291	5 926	—	
		11 457	—	
Suède				0,4
Investor AB, série B	221	6 627	8 851	
Securitas AB, série B	1 242	17 605	25 162	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	851	8 977	9 862	
Trelleborg AB, actions B	316	16 889	15 930	
		50 098	59 805	
Suisse				0,7
Holcim AG	1 100	132 156	111 063	
Novartis AG	54	6 521	8 902	
		138 677	119 965	
Taiwan				1,2
Innolux Corporation	16 032	11 462	8 762	
Taiwan High Speed Rail Corporation	128 000	164 601	168 904	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	500	22 372	24 756	
		198 435	202 422	
Thaïlande				0,2
True Corporation Public Company Limited	54 900	26 137	25 578	
Total des actions étrangères		5 348 385	6 647 513	
Total des actions		13 801 751	16 697 818	
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(9 907)	—	
Total des placements		13 791 844	16 697 818	99,3
Autres éléments d'actif net			115 934	0,7
Actif net			16 813 752	100,0

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES \$	TITRES \$
Titres prêtés	391 343	420 254	

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi le 29 août 2018.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
2025	500 000	–	–	–	500 000
2024	600 000	–	–	(100 000)	500 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS IR MONDIAL MULTIFACTEURS SANS RÉSERVES DE COMBUSTIBLES FOSSILES	0,50	0,50

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	\$	\$
	–	7 126

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
30 JUIN 2025	Abiomed, Inc.	–	Évaluation au coût	Prix payé	–
	Airosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
	Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
	Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles cherche à procurer une plus-value du capital à long terme au moyen d'une approche multifactorielle tout en gérant le risque actif. À cette fin, il investit principalement dans des titres de capitaux propres et des titres liés à des capitaux propres de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les marchés mondiaux tout en obtenant une réduction importante de l'exposition au risque de blocage des actifs de carbone et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

La stratégie de placement du FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles consiste à investir, directement ou indirectement, dans un portefeuille de titres de capitaux propres choisis par le gestionnaire. Les titres qui seront choisis pour le portefeuille du FNB comporteront des caractéristiques d'investissement qui regroupent des facteurs comme l'évaluation, la volatilité, le momentum et la qualité. Le FNB sera conçu pour contrôler le risque actif ainsi que l'exposition à des régions géographiques, à des secteurs et à des titres individuels afin d'atténuer le risque relatif lié aux pays, aux secteurs et aux titres individuels tout en réduisant considérablement l'exposition au risque de blocage des actifs de carbone associée au portefeuille en excluant les sociétés (i) qui ont des réserves de combustibles fossiles, (ii) qui sont classées dans le secteur d'activité de l'énergie (combustibles fossiles), (iii) qui tirent une partie importante de leurs revenus des combustibles fossiles (notamment le charbon, le pétrole et le gaz) et (iv) pour qui le charbon thermique représente une partie importante de leur mélange de carburants destinés à la production d'électricité, et en s'assurant que tous les émetteurs inclus respectent les normes ESG préétablies.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	16 698	–	–	16 698
TOTAL	16 698	–	–	16 698
31 DÉCEMBRE 2024				
	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	15 598	–	–	15 598
TOTAL	15 598	–	–	15 598

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES %
31 DÉCEMBRE 2024				
Abiomed, Inc.	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Alrosa PJSC	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	–	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % – 100 %

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$	31 DÉCEMBRE 2024	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	–	ACHAT DE PLACEMENTS	–
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	–
 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025	–	 VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) – DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024	–

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$				
USD	10 155	–	10 155	305	USD	9 828	–	9 828	295	
EUR	2 162	–	2 162	65	EUR	1 852	–	1 852	56	
GBP	979	–	979	29	GBP	816	–	816	24	
JPY	850	–	850	26	KRW	631	–	631	19	
KRW	566	–	566	17	JPY	594	–	594	18	
CNY	513	–	513	15	CNY	516	–	516	15	
HKD	254	–	254	8	HKD	341	–	341	10	
TWD	206	–	206	6	CHF	235	–	235	7	
BRL	191	–	191	6	TWD	192	–	192	6	
CHF	133	–	133	4	SEK	173	–	173	5	
MXN	105	–	105	3	MXN	88	–	88	3	
SEK	68	–	68	2	AUD	46	–	46	1	
AUD	47	–	47	1	BRL	30	–	30	1	
ZAR	46	–	46	1	DKK	18	–	18	1	
CLP	28	–	28	1	SAR	13	–	13	–	
THB	27	–	27	1	CLP	9	–	9	–	
DKK	18	–	18	1	COP	8	–	8	–	
IDR	8	–	8	–	QAR	8	–	8	–	
QAR	8	–	8	–	ZAR	8	–	8	–	
MYR	6	–	6	–	INR	6	–	6	–	
ILS	2	–	2	–	MYR	6	–	6	–	
CZK	1	–	1	–	ILS	2	–	2	–	
NOK	1	–	1	–	SGD	2	–	2	–	
PLN	1	–	1	–	CZK	1	–	1	–	
					NOK	1	–	1	–	
					PLN	1	–	1	–	

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

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du FNB ne portent pas intérêt. Ainsi, le FNB n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	%	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	Actions américaines		
Technologie de l'information	18,9	Technologie de l'information	22,0
Communications	8,8	Consommation discrétionnaire	8,1
Services financiers	8,5	Services financiers	8,0
Consommation discrétionnaire	7,8	Communications	7,7
Produits industriels	5,5	Produits industriels	6,5
Soins de santé	3,5	Soins de santé	3,5
Consommation courante	2,4	Consommation courante	2,4
Matériaux	1,9	Matériaux	2,3
Actions étrangères		Actions étrangères	
Royaume-Uni	5,8	Royaume-Uni	5,2
Japon	5,0	Allemagne	4,2
Allemagne	4,9	Corée du Sud	4,0
France	4,1	France	3,8
Chine	3,4	Japon	3,8
Corée du Sud	3,3	Chine	3,6
Autres pays*	13,0	Autres pays*	12,7
Actions canadiennes	2,5	Actions canadiennes	1,4
Autres éléments d'actif net	0,7	Autres éléments d'actif net	0,8
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du FNB.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
MSCI ACWI Net Total Return	3,00	504	472

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le FNB n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le FNB est donc peu exposé au risque de crédit.

Activités de prêts de titres

Dans le cadre des opérations de prêts de titres du FNB, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers reçus en garantie est de :

30 JUIN 2025	420 254	31 DÉCEMBRE 2024	143 252

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) 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 activités de prêts de titres et les revenus présentés à l'état du résultat global du FNB.

	30 JUIN 2025 \$	30 JUIN 2024 \$	30 JUIN 2025 %	30 JUIN 2024 %
REVENUS TOTAUX	3 113	218	100	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FNB	1 619	111	52	51
REVENUS NETS REÇUS PAR STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CANADA	1 494	107	48	49

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSiers NEUTRES)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	591 567	504 559	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	322 260 581	339 871 985	
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	11 560	
Somme à recevoir pour la vente de titres	22 209 686	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 325 313	1 183 378	
	346 387 147	341 571 482	
PASSIFS			
Passifs courants			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	86 134 569	80 861 308	
– positions vendeur			
Charges à payer	532 993	797 570	
Plus-value non réalisée sur dérivés	30 100	—	
Distributions à payer	—	185 886	
Somme à payer pour l'achat de titres	22 198 416	—	
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	80 614	66 510	
	108 976 692	81 911 274	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	237 410 455	259 660 208	
Données par série (note b)			
Parts en \$ CA			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 387 488	254 398 802	
– par part	22,51	22,66	
Parts couvertes en \$ US			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 022 967	5 261 406	
– par part – en CAD	28,70	30,07	
– par part – en USD	21,04	20,90	

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
le gestionnaire des FNB Desjardins
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2025	2024	
	\$	\$	
Revenus			
Intérêts à des fins de distribution			
	3 698 012	9 280 115	
Dividendes	653 771	1 085 966	
Écart de conversion sur encaisse	(129 638)	(83 154)	
Variation de la juste valeur :			
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(3 522 809)	8 212 408	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(184 343)	223 373	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 012 965	1 851 157	
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(41 661)	(97)	
	2 486 297	20 569 768	
Charges			
Frais de gestion			
	1 415 654	2 389 891	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 511	8 269	
Retenues d'impôt	1 417 165	2 398 160	
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	42 338	29 374	
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	689 111	953 206	
	1 055 825	1 872 168	
	3 204 439	5 252 908	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(718 142)	15 316 860	
Données par série			
Parts en \$ CA			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(487 582)	14 870 919	
– par part	(0,04)	0,80	
Nombre moyen de parts rachetables	10 757 044	18 557 555	
Parts couvertes en \$ US			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(230 560)	445 941	
– par part – en CAD	(1,31)	2,30	
– par part – en USD	(0,91)	1,69	
Nombre moyen de parts rachetables	175 000	193 956	

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	Parts en \$ CA		Parts couvertes en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période				
	254 398 802	422 297 205	5 261 406	5 463 631
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(487 582)	14 870 919	(230 560)	445 941
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	5 636 587	6 112 229	—	2 828 553
Montant global des rachats de parts rachetables	(25 803 074)	(54 745 112)	—	(4 280 716)
	(20 166 487)	(48 632 883)	—	(1 452 163)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(620 484)	—	(7 879)	—
Remboursement de capital	(736 761)	(5 088 637)	—	(276 330)
	(1 357 245)	(5 088 637)	(7 879)	(276 330)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	232 387 488	383 446 604	5 022 967	4 181 079

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSiers NEUTRES)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(718 142)	15 316 860
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	129 638	83 154
(Gain net) perte nette réalisé(e)	3 522 809	(8 212 408)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(1 971 304)	(1 851 060)
Produit de la vente/échéance de placements	403 770 262	735 615 620
Achat de placements	(382 395 442)	(685 516 767)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(22 209 686)	(12 371 807)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(141 935)	(2 437 631)
Charges à payer	(264 577)	(332 469)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	14 104	(199 476)
Somme à payer pour l'achat de titres	22 198 416	13 487 677
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	21 934 143	53 581 693
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	5 636 587	8 940 782
Montant global des rachats de parts rachetables	(25 803 074)	(59 025 828)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 551 010)	(5 351 957)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(21 717 497)	(55 437 003)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(129 638)	(83 154)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	87 008	(1 938 464)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	504 559	2 441 527
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	591 567	503 063
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 924 062	(572 708)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	661 731	997 014
Dividendes payés	1 069 928	(2 071 644)

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
POSITIONS ACHETEUR				
Obligations canadiennes				
Gouvernement du Canada				56,3
Gouvernement du Canada				8,2
3,000 %, 2026-04-01	5 250 000	CAD	5 267 850	5 264 635
4,000 %, 2026-05-01	14 000 000	CAD	14 162 493	14 159 018
			19 430 343	19 423 653
Sociétés				48,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
taux variable, 2026-05-01	8 000 000	CAD	8 000 000	8 004 560
Banque de Montréal				
taux variable, 2025-07-30	19 000 000	CAD	19 000 000	19 003 990
taux variable, 2026-04-27	12 000 000	CAD	12 000 000	11 970 000
Banque Royale du Canada				
3,369 %, 2025-09-29	10 000 000	CAD	9 853 200	10 011 693
taux variable, 2025-11-12	8 500 000	CAD	8 500 000	8 502 295
Banque Scotia				
5,500 %, 2025-12-29	10 000 000	CAD	10 191 500	10 126 204
taux variable, 2026-02-09	8 000 000	CAD	8 000 000	7 997 680
Banque Toronto-Dominion				
2,667 %, 2025-09-09	38 500 000	CAD	38 226 583	38 483 111
			113 771 283	114 099 533
Total des obligations canadiennes			133 201 626	133 523 186
Titres de marché monétaire canadiens				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				43,0
Bons du Trésor de la Nouvelle-Ecosse				12,6
2025-07-24	5 300 000	CAD	5 290 814	5 290 814
Bons du Trésor de Terre-Neuve-et-Labrador				
2025-08-07	3 000 000	CAD	2 991 848	2 991 848
2025-09-04	2 000 000	CAD	1 990 302	1 990 302
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador, billets				
2025-07-21	11 500 000	CAD	11 482 586	11 482 586
Province de la Colombie-Britannique, billets				
2025-07-04	5 250 000	CAD	5 248 477	5 248 477
Province de l'Alberta, billets				
2025-10-16	2 800 000	CAD	2 778 119	2 778 119
			29 782 146	29 782 146
Sociétés				30,4
Banner Trust, billets				
2025-09-24	7 500 000	CAD	7 449 416	7 449 416
BCI QuadReal Realty, billets				
2025-08-27	10 200 000	CAD	10 154 989	10 154 989
Lakeshore Trust, billets				
2025-07-22	20 000 000	CAD	19 961 185	19 961 185
2025-10-21	5 400 000	CAD	5 353 103	5 353 103
Merit Trust's Senior Short-Term Asset-Backed, billets				
2025-07-23	12 500 000	CAD	12 474 736	12 474 736
Prime Trust's Senior Short-Term Asset-Backed, billets				
2025-09-24	10 000 000	CAD	9 932 554	9 932 554
Zeus Receivables Trust's Senior Short-Term Asset-Backed, billets				
2025-07-22	7 000 000	CAD	6 986 533	6 986 533
			72 312 516	72 312 516
Total des marchés monétaires canadiens			102 094 662	102 094 662

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions				36,5
Actions canadiennes				18,0
Énergie				3,0
Keyera Corp.	118 091	4 623 263	5 152 310	
TerraVest Industries Inc.	12 220	1 958 866	2 066 402	
		6 582 129	7 218 712	
Matériaux				2,3
Algoma Steel Group Inc.	172 937	1 461 862	1 625 851	
Mines Agnico Eagle	8 965	1 502 591	1 454 661	
Redevances OR	24 030	834 699	841 050	
Wheaton Precious Metals Corp.	12 799	1 592 018	1 567 365	
		5 391 170	5 488 927	
Produits industriels				3,5
Bombardier Inc. Cl. B	14 764	1 410 522	1 751 601	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 116	1 874 336	1 861 029	
GFL Environmental Inc., Sub. Voting	20 243	1 377 454	1 391 504	
RB Global, Inc.	6 200	865 409	896 954	
Stantec Inc.	8 263	1 199 671	1 224 329	
TFI International Inc.	9 816	1 193 076	1 201 034	
		7 920 468	8 326 451	
Soins de santé				1,3
Chartwell résidences pour retraités	165 264	2 699 826	3 072 258	
Services financiers				4,9
Banque Toronto-Dominion	30 899	2 860 404	3 094 844	
Brookfield Corporation Cl. A	15 129	1 195 418	1 275 072	
Definity Financial Corporation	6 893	459 418	459 418	
Fairfax Financial Holdings Limited	2 357	5 200 040	5 793 506	
Groupe TMX	16 840	918 279	972 005	
		10 633 559	11 594 845	
Technologies de l'information				2,2
Constellation Software Inc.	736	3 594 880	3 674 995	
Shopify Inc. Cl. A	9 969	1 464 119	1 569 072	
		5 058 999	5 244 067	
Services publics				0,8
Capital Power Corporation	35 400	1 766 130	1 939 920	
Total des actions canadiennes		40 052 281	42 885 180	
Actions américaines				17,6
Énergie				1,5
Cheniere Energy, Inc.	5 275	1 697 726	1 752 793	
EQT Corporation	22 903	1 699 865	1 822 567	
		3 397 591	3 575 360	
Matériaux				1,4
Freeport-McMoRan Inc.	21 176	1 193 049	1 252 583	
The Mosaic Company	39 520	1 939 981	1 967 186	
		3 133 030	3 219 769	
Produits industriels				0,6
Howmet Aerospace Inc.	5 173	1 210 306	1 313 809	
Consommation discrétionnaire				2,2
Amazon.com, Inc.	6 736	1 960 673	2 016 473	
AutoZone, Inc.	493	2 476 578	2 497 212	
O'Reilly Automotive, Inc.	5 723	717 526	703 828	
		5 154 777	5 217 513	
Consommation courante				1,5
Dollar General Corporation	15 647	2 410 962	2 442 051	
McCormick & Company, Incorporated	11 425	1 176 275	1 181 989	
		3 587 237	3 624 040	
Soins de santé				0,9
Boston Scientific Corporation	10 307	1 428 858	1 510 604	
Thermo Fisher Scientific Inc.	1 176	667 910	650 622	
		2 096 768	2 161 226	
Services financiers				1,6
Evercore Inc., Cl. A	2 825	949 954	1 040 850	
KKR & Co., Inc.	8 098	1 373 961	1 469 944	
Wells Fargo & Company	10 875	1 189 699	1 188 896	
		3 513 614	3 699 690	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Technologies de l'information				3,0
Advanced Micro Devices, Inc.	6 183	1 069 343	1 197 168	
Fair Isaac Corporation	511	1 215 080	1 274 562	
First Solar, Inc.	4 311	965 177	973 766	
Microsoft Corporation	3 550	2 159 284	2 409 442	
NVIDIA Corporation	5 569	1 050 671	1 200 550	
		6 459 555	7 055 488	
Communications				1,8
AT&T Inc.	48 952	1 887 186	1 933 047	
Take-Two Interactive Software, Inc.	7 380	2 334 359	2 445 502	
		4 221 545	4 378 549	
Titres indiciaux				2,3
iShares Russell 2000 ETF	12 103	3 493 266	3 563 673	
iShares Short Treasury Bond ETF	12 621	1 900 724	1 901 582	
		5 393 990	5 465 255	
Immobilier				0,8
Welltower Inc.	9 019	1 866 264	1 891 867	
Total des actions américaines		40 034 677	41 602 566	
Actions étrangères				0,9
Irlande				
Eaton Corporation PLC	4 424	2 082 020	2 154 987	
Total des actions		82 168 978	86 642 733	
Total des positions acheteur		317 465 266	322 260 581	
POSITIONS VENDEUR				
Actions				(36,3)
Actions canadiennes				(17,0)
Énergie				(2,2)
Keyera Corp.	(29 316)	(1 289 614)	(1 305 735)	
Pembina Pipeline Corporation	(74 314)	(3 741 780)	(3 799 675)	
		(5 031 394)	(5 105 410)	
Matériaux				(0,8)
Nutrien Ltd.	(24 384)	(2 006 216)	(1 937 759)	
Produits industriels				(0,5)
WSP Global Inc.	(4 403)	(1 197 436)	(1 223 021)	
Services financiers				(1,8)
Banque Scotia	(19 412)	(1 435 240)	(1 461 724)	
Definity Financial Corporation	(6 893)	(534 140)	(547 097)	
Financière Sun Life	(24 819)	(2 177 701)	(2 248 850)	
		(4 147 081)	(4 257 671)	
Technologies de l'information				(0,4)
Open Text Corporation	(26 329)	(977 691)	(1 049 037)	
Titres indiciaux				(10,5)
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(619 254)	(24 169 605)	(25 024 054)	
Immobilier				(0,8)
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	(22 794)	(996 497)	(1 012 281)	
Fonds de placement immobilier RioCan	(56 732)	(991 599)	(1 004 724)	
		(1 988 096)	(2 017 005)	
Total des actions canadiennes		(39 517 519)	(40 613 957)	

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions américaines				(18,8)
Matériaux				(0,7)
Steel Dynamics, Inc.	(8 869)	(1 598 327)	(1 549 145)	
Produits industriels				(1,1)
General Electric Company	(3 661)	(1 198 631)	(1 285 775)	
Old Dominion Freight Line, Inc.	(5 530)	(1 186 520)	(1 224 665)	
		(2 385 151)	(2 510 440)	
Titres indiciens				(17,0)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	(8 374)	(2 427 326)	(2 483 283)	
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	(6 256)	(699 721)	(691 185)	
Energy Select Sector SPDR Fund	(7 797)	(927 774)	(902 294)	
Financial Select Sector SPDR Fund	(33 500)	(2 335 814)	(2 393 872)	
Health Care Select Sector SPDR Fund	(3 491)	(645 831)	(642 068)	
Industrial Select Sector SPDR Fund	(10 711)	(2 115 429)	(2 156 028)	
Invesco QQQ Trust, série 1	(3 606)	(2 582 388)	(2 714 282)	
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	(36 161)	(3 554 788)	(3 593 062)	
iShares Global Clean Energy ETF	(53 756)	(952 942)	(961 619)	
iShares MSCI USA Momentum Factor ETF	(11 636)	(3 675 184)	(3 815 638)	
iShares Russell 2000 ETF	(4 171)	(1 193 514)	(1 228 132)	
Materials Select Sector SPDR Fund	(10 532)	(1 262 567)	(1 261 910)	
Real Estate Select Sector SPDR Fund	(20 109)	(1 145 447)	(1 136 512)	
SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	(8 560)	(5 007 258)	(5 146 845)	
SPDR S&P 500 ETF Trust	(9 907)	(8 161 242)	(8 352 159)	
SPDR S&P Retail ETF	(19 306)	(2 026 025)	(2 029 994)	
VanEck Junior Gold Miners ETF	(7 908)	(743 641)	(729 328)	
		(39 456 891)	(40 238 211)	
Total des actions américaines		(43 440 369)	(44 297 796)	
Actions étrangères				(0,5)
Suisse				
Nestlé SA	(9 023)	(1 302 077)	(1 222 816)	
Total des positions vendeur		(84 259 965)	(86 134 569)	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(34 768)	–	
Total des placements		233 170 533	236 126 012	99,5
Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1)		(30 100)	–	
Autres éléments d'actif net		1 314 543	0,5	
Actif net		237 410 455	100,0	

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain*	1	juillet 2025	1,3707	3 665 000	5 023 762	(30 100)
Moins-value non réalisée sur dérivés						

* Les revenus provenant de cet instrument financier sont attribuables uniquement aux détenteurs de parts couvertes en \$ US.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES)

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins marchés neutres (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi aux dates suivantes :

Parts en \$ CA	22 janvier 2019
Parts couvertes en \$ US	30 août 2022

La date d'établissement du FNB est la première date présentée ci-dessus.

Le 20 mars 2025, le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres a changé de nom pour le FNB Desjardins marchés neutres.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN DE LA PÉRIODE
PARTS EN \$ CA					
2025	11 225 000	250 000	–	(1 150 000)	10 325 000
2024	19 450 000	275 000	–	(2 475 000)	17 250 000
PARTS COUVERTES EN \$ US					
2025	175 000	–	–	–	175 000
2024	200 000	100 000	–	(150 000)	150 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

Les distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables des parts couvertes en \$ US sont versées en USD.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES – PARTS EN \$ CA	1,00	1,00
FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES – PARTS COUVERTES EN \$ US	1,00	1,00

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	532 993	797 570

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	30 JUIN 2025	30 JUIN 2024
PAIEMENTS INDIRECTS	247 106	360 301

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins marchés neutres a pour objectif de réaliser des rendements positifs dans des conditions de marchés boursiers favorables ou défavorables. Le FNB Desjardins marchés neutres est diversifié parmi plusieurs paires d'émetteurs corrélés faisant généralement partie du même secteur d'activité qui neutralisent la valeur marchande nette des positions acheteur et vendeur, ce qui a pour effet de réduire les biais sectoriels et l'exposition au marché. Le FNB Desjardins marchés neutres investit principalement, directement ou indirectement, dans des positions acheteur et vendeur sur des titres de capitaux propres d'émetteurs situés au Canada et ailleurs dans le monde, des bons du Trésor, des instruments du marché monétaire et d'autres titres de créance à court terme équivalents.

La stratégie de placement du FNB Desjardins marchés neutres vise à limiter la volatilité des rendements et à présenter une faible corrélation par rapport aux catégories d'actifs traditionnelles. Pour atteindre les objectifs de placement du FNB Desjardins marchés neutres, le gestionnaire sélectionne un ensemble diversifié de paires d'émetteurs corrélés (y compris d'autres FNB) faisant généralement partie du même secteur d'activité, et il prend une position acheteur sur l'émetteur qui, d'après lui, est le plus susceptible d'obtenir de bons résultats et une position vendeur sur l'émetteur qui, d'après lui, est le moins susceptible d'obtenir de bons résultats. La taille cible de chacune des paires représente entre 1 % et 5 % de la valeur liquidative du FNB Desjardins marchés neutres. Il est prévu que le FNB Desjardins marchés neutres investira dans des positions acheteur et des positions vendeur sur un portefeuille diversifié d'émetteurs nord-américains cotés en bourse, sous réserve d'une limite maximale de 25 % de la valeur liquidative, déterminée au moment du placement, dans des émetteurs internationaux et des émetteurs de marchés émergents.

Instrument financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
OBLIGATIONS CANADIENNES	19 424	114 099	–	133 523
TITRES DE MARCHÉS MONÉTAIRES	29 782	72 313	–	102 095
ACTIONS	80 719	–	459	81 178
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	5 465	–	–	5 465
POSITIONS VENDEUR				
ACTIONS	(20 872)	–	–	(20 872)
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	(65 263)	–	–	(65 263)
TOTAL	49 255	186 412	459	236 126
31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
OBLIGATIONS CANADIENNES	26 522	124 782	–	151 304
TITRES DE MARCHÉS MONÉTAIRES	6 340	101 369	–	107 709
ACTIONS	77 443	–	–	77 443
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	3 416	–	–	3 416
POSITIONS VENDEUR				
ACTIONS	(6 021)	–	–	(6 021)
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	(74 840)	–	–	(74 840)
TOTAL	32 860	226 151	–	259 011

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS NEUTRES)

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 30 juin 2025, le FNB 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'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 JUIN 2025 Definity Financial Corporation	459	Évaluation au coût	Prix payé	–

Au 31 décembre 2024, le FNB ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

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

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

30 JUIN 2025	TOTAL \$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	–
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	–
ACHAT DE PLACEMENTS	459
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	–
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	–
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	–
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	459
<hr/>	
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 JUIN 2025	–

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$				
USD	72 673	66 627	6 046	181 USD	37 052	31 737	5 315	159		

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

30 JUIN 2025	MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$	5 À 10 ANS \$	PLUS DE 10 ANS \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	
					MOINS D'UN AN \$	1 À 5 ANS \$
30 JUIN 2025	236 209	–	–	–	–	236 209
31 DÉCEMBRE 2024	259 517	–	–	–	–	259 517

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

FNB DESJARDINS MARCHÉS NEUTRES (DANC)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSiers NEUTRES)

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Positions acheteur		
Obligations canadiennes	Obligations canadiennes	
Sociétés	Sociétés	48,1
Gouvernement du Canada	Gouvernement du Canada	8,2
Titres de marché monétaire canadiens	Titres de marché monétaire canadiens	
Sociétés	Sociétés	30,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	12,6
Actions canadiennes	Gouvernement du Canada	
Services financiers	Municipalités et institutions parapubliques	4,9
Produits industriels	Actions canadiennes	3,5
Énergie	Produits industriels	3,0
Matériaux	Services financiers	2,3
Technologies de l'information	Énergie	2,2
Soins de santé	Technologies de l'information	1,3
Services publics	Consommation courante	0,8
Actions américaines	Matériaux	17,6
Actions étrangères	Services publics	0,9
Autres élément d'actif net	Soins de santé	0,5
	Immobilier	
	Actions américaines	
	Actions étrangères	
	Autres élément d'actif net	
Positions vendeur		
Actions canadiennes	Actions canadiennes	
Titres indiciels	Titres indiciels	(10,5)
Énergie	(2,2)	
Services financiers	(1,8)	
Immobilier	Actions publics	(0,8)
Matériaux	Services financiers	(0,8)
Produits industriels	Services financiers	(0,5)
Technologies de l'information	Services financiers	(0,4)
Actions américaines	Consommation courante	(18,8)
Actions étrangères	Actions américaines	(0,5)
	Actions étrangères	
TOTAL	100,0	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficent 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 FNB 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 FNB.

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUTABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
FTSE Canada 91 Day T-Bill	3,00	9 063	9 769
FTSE 3 Months US T-Bill Index	3,00	196	202

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

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

Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la concentration du risque de crédit du FNB est répartie entre les titres à revenu fixe, les titres de marché monétaire et les instruments financiers dérivés. 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 FNB est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT		
	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
	%	%
AAA	57	18
A	14	82
BBB	29	–
TOTAL	100	100

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024
R-1 (ÉLEVÉ)	61	92
R-1 (MOYEN)	13	8
R-1 (FAIBLE)	26	–
TOTAL	100	100

Au 30 juin 2025, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A+ » de Standard & Poor's (« A+ » au 31 décembre 2024).

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

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

Risque d'effet de levier

Lorsque le FNB investit dans des dérivés, emprunte des fonds aux fins d'investissement ou effectue des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le FNB. Il y a effet de levier lorsque l'exposition théorique du FNB aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement pouvant amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable dans la valeur ou le niveau de l'actif sous-jacent, le taux ou l'indice peut amplifier les pertes comparativement aux pertes qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été directement détenu par le FNB et entraîner des pertes plus élevées que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité et nuire à la liquidité du FNB et pourrait obliger le FNB à dénouer des positions à des moments inopportun.

L'exposition brute globale du FNB ne doit pas être supérieure à 300 % de la valeur liquidative de celui-ci et correspondra à la somme de ce qui suit : (i) la valeur marchande globale des emprunts de fonds par le FNB ; (ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille ; et (iii) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du FNB, à l'exclusion des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de la période close le 30 juin 2025, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 10,64 % et 40,41 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en mars 2025. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en janvier 2025, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est les ventes à découvert physiques d'actions et l'utilisation de dérivés tel que les contrats à terme.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 23,17 % et 40,73 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en novembre 2024. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en juillet 2024, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est les ventes à découvert physiques d'actions et l'utilisation de dérivés tel que les contrats à terme.

h) Impôts – Report des pertes

Au 15 décembre 2024, fin d'exercice à des fins fiscales, le FNB ne possède aucune perte en capital à reporter et aucune perte autre qu'en capital à reporter.

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	30 JUIN 2025	31 DÉCEMBRE 2024	
	\$	\$	
ACTIFS			
Actifs courants			
Encaisse	88 079	399 145	
Couverture déposée sur dérivés	1 634 112	1 097 086	
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	43 978 045	46 639 767	
Plus-value non réalisée sur dérivés	122 285	60 668	
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	555 519	759 133	
	46 378 040	48 955 799	
PASSIFS			
Passifs courants			
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	2 034 240	3 192 246	
– positions vendeur	33 051	86 751	
Charges à payer	6 309	783 276	
Moins-value non réalisée sur dérivés	967 684	1 082 114	
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	–	311 250	
Distributions à payer	3 041 284	5 455 637	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 336 756	43 500 162	
Données par série (note b)			
Parts couvertes en \$ CA			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 479 285	40 510 506	
– par part	20,50	20,51	
Parts couvertes en \$ US			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 857 471	2 989 656	
– par part – en CAD	28,57	29,90	
– par part – en USD	20,94	20,79	
Approuvés au nom du conseil d'administration de Desjardins Société de placement inc.			
le gestionnaire des FNB Desjardins			
Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson, administrateurs			

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	1 006 020	2 179 862
Dividendes	80 408	48 578
Écart de conversion sur encaisse	(660 200)	(29 725)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisée(e) sur placements	571 851	320 015
Gain net (perte nette) réalisée(e) sur dérivés	(504 003)	3 093 310
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(1 052 800)	2 378 365
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	749 539	(1 434 692)
	190 815	6 555 713
Charges		
Frais de gestion	245 300	387 562
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	263	1 301
Retenues d'impôt	245 563	388 863
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	11 957	7 291
Dividendes payés sur placements vendus à découvert	58 957	124 922
	37 744	177 249
	354 221	698 325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	(163 406)	5 857 388
Données par série		
Parts couvertes en \$ CA		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 221)	5 504 558
– par part	(0,02)	1,79
Nombre moyen de parts rachetables	1 975 000	3 083 242
Parts couvertes en \$ US		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132 185)	352 830
– par part – en CAD	(1,32)	3,53
– par part – en USD	(0,97)	2,60
Nombre moyen de parts rachetables	100 000	100 000

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOUSES LES 30 JUIN	Parts couvertes en \$ CA		Parts couvertes en \$ US	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	40 510 506	60 401 132	2 989 656	2 604 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 221)	5 504 558	(132 185)	352 830
Opérations sur parts rachetables				
Montant global des rachats de parts rachetables	–	(502 361)	–	–
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	–	(1 973 535)	–	(128 000)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 479 285	63 429 794	2 857 471	2 829 370

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(163 406)	5 857 388
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	660 200	29 725
(Gain net) perte nette réalisée(e)	(571 851)	(320 015)
(Gain net) perte nette non réalisée(e)	303 261	(943 673)
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	(537 026)	(405 309)
Produit de la vente/échéance de placements	91 187 802	168 762 028
Achat de placements	(90 164 896)	(171 204 747)
Somme à recevoir pour la vente de titres	–	1 861 374
Charges à payer	(53 700)	(60 931)
Somme à payer pour l'achat de titres	–	(3 302 189)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	660 384	273 651
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Montant global des rachats de parts rachetables	–	(502 361)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(311 250)	(2 559 495)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(311 250)	(3 061 856)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(660 200)	(29 725)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(311 066)	(2 817 930)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	399 145	2 855 184
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	88 079	37 254
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	28 668	63 110
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	68 451	41 288
Dividendes payés	37 744	(177 249)

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	JUSTE VALEUR %
POSITIONS ACHETEUR				
Titres de marché monétaire américains				
Gouvernement des États-Unis				92,7
Bons du Trésor des États-Unis				
2025-07-10	7 100 000	USD	9 926 177	9 677 742
2025-08-14	9 400 000	USD	12 879 634	12 759 008
2025-09-04	11 600 000	USD	15 718 087	15 707 185
2025-09-18	1 500 000	USD	2 034 367	2 027 762
Total des titres de marché monétaire américains	40 558 265		40 171 697	
Actions américaines				8,8
Titres indiciens				
iShares MSCI Hong Kong ETF	140 461		3 143 141	3 806 348
Total des positions acheteur	43 701 406		43 978 045	
POSITIONS VENDEUR				
Actions américaines				
Titres indiciens				(4,7)
iShares MSCI Switzerland ETF	(27 200)		(1 936 167)	(2 034 240)
Total des positions vendeur	(1 936 167)		(2 034 240)	
Coût d'opérations de portefeuille inclus dans les coûts des titres			(1 096)	—
Total des placements	41 764 143		41 943 805	96,8
Plus-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1)				122 285
Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 2)				(6 309)
Autres éléments d'actif net*				1 276 975
Actif net			43 336 756	100,0

* Incluant les montants à recevoir et à payer des tableaux 3 et 4.

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Franc suisse	1	septembre 2025	1,6639	1 365 046	2 271 312	69 718
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Dollar de Hong-Kong	1	septembre 2025	0,1754	20 667 402	3 624 742	264
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain*	1	juillet 2025	1,3653	29 452 336	40 211 716	52 303
Plus-value non réalisée sur dérivés					122 285	

* Les revenus provenant de cet instrument financier sont attribuables uniquement aux détenteurs de parts couvertes en \$ CA.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

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

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne suédoise	4	septembre 2025	0,1435	4 359 663	625 580	(3 167)
Dollar australien	1	septembre 2025	0,8940	1 591	1 422	(6)
Euro	2	septembre 2025	1,5722	15 171	23 852	(624)
Livre sterling	3	septembre 2025	1,8494	4 630	8 563	(118)
						(3 915)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain*	1	septembre 2025	1,3611	745	1 014	(1)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain*	1	juillet 2025	1,3527	221 770	300 000	(2 393)
Moins-value non réalisée sur dérivés						
						(6 309)

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR \$	MONTANT À RECEVOIR \$
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					
CAC 40 10 Euro	(51)	juillet 2025	(6 140 870) EUR	—	12 253
E-mini Communication Services Select Sector	12	septembre 2025	2 241 743 USD	—	93 332
E-mini Financial Select Sector	9	septembre 2025	1 917 409 USD	—	74 942
E-mini Industrial Select Sector	4	septembre 2025	792 551 USD	—	23 524
E-mini Real Estate Select Sector	(66)	septembre 2025	(4 608 877) USD	—	16 886
E-mini Technology Select Sector	14	septembre 2025	4 703 522 USD	—	202 301
Ibex 35 Index Futures	19	juillet 2025	4 118 120 EUR	—	26 592
FTSE/MIB Index Futures	19	septembre 2025	5 869 029 EUR	—	64 213
MSCI Singapore Free Index	89	juillet 2025	3 876 225 SGD	—	41 476
					555 519

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR \$	MONTANT À PAYER \$
Montant à payer sur contrats à terme standardisés					
DAX Index	(3)	septembre 2025	(2 771 566) EUR	—	(55 660)
E-mini Dow Jones Industrial Average Index	(21)	septembre 2025	(6 117 746) USD	—	(218 347)
E-mini Energy Select Sector Futures	26	septembre 2025	3 257 687 USD	—	(92 240)
E-mini Materials Select Sector	(23)	septembre 2025	(2 932 759) USD	—	(1 883)
E-mini Russell 2000 Index	(17)	septembre 2025	(2 473 889) USD	—	(58 544)
FTSE 100 Index	38	septembre 2025	6 220 261 GBP	—	(56 479)
Nikkei 225 Yen-denominated Futures	(29)	septembre 2025	(5 131 248) JPY	—	(387 637)
OMXS 30 Index	(173)	juillet 2025	(6 108 110) SEK	—	(60 968)
S&P/TSX 60 Index	(11)	septembre 2025	(3 484 074) CAD	—	(35 926)
					(967 684)

* Les revenus provenant de cet instrument financier sont attribuables uniquement aux détenteurs de parts couvertes en \$ CA.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

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

a) Constitution du Fonds

Le FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux (le « FNB ») est un fonds négocié en bourse établi aux dates suivantes :

Parts couvertes en \$ CA	30 août 2022
Parts couvertes en \$ US	30 août 2022

La date d'établissement du FNB est la première date présentée ci-dessus.

Le 20 mars 2025, le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux a changé de nom pour le FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation :

30 JUIN	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	NOMBRE DE PARTS		
		PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES
PARTS COUVERTES EN \$ CA				
2025	1 975 000	—	—	—
2024	3 100 000	—	—	(25 000)
				3 075 000
PARTS COUVERTES EN \$ US				
2025	100 000	—	—	—
2024	100 000	—	—	—
				100 000

c) Distributions

Le revenu net de placement du FNB est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires au moins trimestriellement. Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre. Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement.

Les distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables des parts couvertes en \$ US sont versées en USD.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Le ratio des frais totaux se détaille de la façon suivante :

	2025	2024
	TAUX ANNUEL %	TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE GESTION
FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX – PARTS COUVERTES EN \$ CA	1,00	1,00
FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX – PARTS COUVERTES EN \$ US	1,00	1,00

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du FNB. La Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire du FNB. Le FNB verse des honoraires de gestion au gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire sont de :

	30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 \$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	33 051	86 751

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif et stratégies de placement

Le FNB Desjardins Rendement absolu marchés boursiers mondiaux a pour objectif de réaliser des rendements positifs dans des conditions des marchés boursiers favorables ou

défavorables. Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB Desjardins Rendement absolu marchés boursiers mondiaux investit principalement dans des positions acheteur et/ou vendeur sur des contrats à terme standardisés sur indice boursier partout dans le monde et/ou dans des FNB indiciens d'actions négociés au Canada ou aux États-Unis, des bons du Trésor, des instruments du marché monétaire ou d'autres titres de créance à court terme équivalents, en vue de maximiser les rendements tout en contrôlant la volatilité et en maintenant une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles.

L'exposition aux monnaies étrangères est généralement couverte par rapport à la monnaie dans laquelle les parts sont libellées au moyen de contrats de change à terme.

La stratégie de placement du FNB Desjardins Rendement absolu marchés boursiers mondiaux consiste à exploiter les inefficacités sur les marchés boursiers mondiaux au moyen d'une approche de portefeuille acheteur/vendeur.

Pour atteindre cet objectif, le gestionnaire sélectionne un ensemble de signaux d'investissement exclusifs qui peuvent être rationalisés, qui ont affiché des rendements positifs à long terme ou un comportement recherché, comme la préservation du capital en période de volatilité des marchés, qui sont complémentaires et qui sont pertinents pour l'univers de placement. Les signaux d'investissement sélectionnés par le gestionnaire comprennent des signaux tels que le ratio cours/bénéfice agrégé au niveau de l'indice ou un indicateur du momentum des cours.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 JUIN 2025	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
TITRES DE MARCHÉS MONÉTAIRES	40 172	—	—	40 172
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	3 806	—	—	3 806
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	122	—	—	122
POSITIONS VENDEUR				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	(2 034)	—	—	(2 034)
TOTAL	42 066	—	—	42 066
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	(6)	—	—	(6)
TOTAL	(6)	—	—	(6)

31 DÉCEMBRE 2024	NIVEAU 1 \$	NIVEAU 2 \$	NIVEAU 3 \$	TOTAL \$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
POSITIONS ACHETEUR				
TITRES DE MARCHÉS MONÉTAIRES	44 446	—	—	44 446
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	2 193	—	—	2 193
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	61	—	—	61
POSITIONS VENDEUR				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	(3 192)	—	—	(3 192)
TOTAL	43 508	—	—	43 508
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	(783)	—	—	(783)
TOTAL	(783)	—	—	(783)

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/ COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

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

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du FNB au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

30 JUIN 2025

	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	31 DÉCEMBRE 2024		ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$	EXPOSITION NETTE \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$
					ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS \$	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS \$				
USD	49 495	44 682	4 813	144	USD		50 457	49 591	866	26
CHF	2 353	–	2 353	71	HKD		3 341	–	3 341	100
SEK	262	686	(424)	13	SEK		827	176	651	20
GBP	152	65	87	3	GBP		151	547	(396)	12
JPY	118	388	(270)	8	SGD		111	172	(61)	2
EUR	55	24	31	1	EUR		16	2 375	(2 359)	71
SGD	41	78	(37)	1	JPY		12	97	(85)	3
AUD	–	1	(1)	–	AUD		8	46	(38)	1
HKD	–	3 602	(3 602)	108	CHF		–	335	(335)	10

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

Le tableau suivant résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du FNB selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant 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 \$	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES \$	
					TOTAL \$	TOTAL \$
30 JUIN 2025	41 894	–	–	–	41 894	13
31 DÉCEMBRE 2024	45 943	–	–	–	45 943	14

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

Risque de concentration

Le tableau suivant résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du FNB :

30 JUIN 2025 SEGMENT DE MARCHÉ	31 DÉCEMBRE 2024 SEGMENT DE MARCHÉ	
	%	%
Positions acheteur	Positions acheteur	
Titres de marché monétaire américains	Titres de marché monétaire américains	
Gouvernement des États-Unis	92,7	Gouvernement des États-Unis
Actions américaines	8,8	Actions américaines
Instruments financiers dérivés	0,3	Instruments financiers dérivés
Autres éléments d'actif net	2,9	Autres éléments d'actif net
Positions vendeur	Positions vendeur	
Actions américaines	(4,7)	Actions américaines
		Instruments financiers dérivés
TOTAL	100,0	TOTAL
		100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 JUIN 2025 \$	31 DÉCEMBRE 2024 %
FTSE Canada 91 Day T-Bill	3,00	1 214	1 215
FTSE 3 Months US T-Bill Index	3,00	86	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.

FNB DESJARDINS RENDEMENT ABSOLU MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX (DAMG)
(AUPARAVANT FNB DESJARDINS ALT LONG/COURT MARCHÉS BOURSIERS MONDIAUX)

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

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du FNB se situe principalement dans les titres de marché monétaires et les instruments financiers dérivés. 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 FNB est exposé.

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

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

Au 30 juin 2025, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A+ » de *Standard & Poor's* (« A+ » au 31 décembre 2024).

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du FNB, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

Risque d'effet de levier

Lorsque le FNB investit dans des dérivés, emprunte des fonds aux fins d'investissement ou effectue des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille, un effet de levier peut être introduit dans le FNB. Il y a effet de levier lorsque l'exposition théorique du FNB aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. Il s'agit d'une technique de placement pouvant amplifier les gains et les pertes. Par conséquent, tout changement défavorable dans la valeur ou le niveau de l'actif sous-jacent, le taux ou l'indice peut amplifier les pertes comparativement aux pertes qui auraient été subies si l'actif sous-jacent avait été directement détenu par le FNB et entraîner des pertes plus élevées que le montant investi dans le dérivé. L'effet de levier peut augmenter la volatilité et nuire à la liquidité du FNB et pourrait obliger le FNB à dénouer des positions à des moments inopportun.

L'exposition brute globale du FNB ne doit pas être supérieure à 300 % de la valeur liquidative de celui-ci et correspondra à la somme de ce qui suit : (i) la valeur marchande globale des emprunts de fonds par le FNB ; (ii) la valeur marchande globale des ventes à découvert physiques visant des titres de capitaux propres, des titres à revenu fixe ou d'autres actifs en portefeuille ; et (iii) le montant notionnel global des positions sur dérivés visés du FNB, à l'exclusion des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de la période close le 30 juin 2025, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 170,53 % et 207,60 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en juin 2025. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en mars 2025, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est l'utilisation d'instruments financiers tel que les contrats à terme standardisés.

Au cours de la période close le 31 décembre 2024, l'exposition brute globale du FNB s'est située entre 164,42 % et 202,28 %. La valeur minimale de cette fourchette a été atteinte en janvier 2024. La valeur maximale de la fourchette a été atteinte en août 2024, lorsque les stratégies du FNB ont requis une utilisation plus élevée de l'effet de levier pour atteindre les objectifs de risques et de rendement. La source de l'effet de levier est l'utilisation d'instruments financiers tel que les contrats à terme standardisés.

g) Impôts – Report des pertes

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2024, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

PERTES EN CAPITAL MONTANT \$	PERTES AUTRES QU'EN CAPITAL	
	MONTANT \$	ANNÉE D'ÉCHÉANCE
1 009 651	–	–

Dans les notes afférentes aux états financiers, « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

1. Constitution des Fonds

Desjardins Société de placement inc. (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des fonds négociés en bourse Desjardins, collectivement appelés les « FNB ». L'adresse de son siège social est le 2, Complexe Desjardins, case postale 9000, succursale Desjardins, Montréal, Québec, Canada, H5B 1H5. Les FNB sont assujettis aux lois du Québec.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 juin 2025 et 2024, ainsi qu'au 31 décembre 2024, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, lorsqu'appllicable. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période éoulée entre la date d'établissement et le 30 juin de la période concernée. La date d'établissement de chaque FNB est présentée à la Note a) de la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

FNB	COURS DE CLÔTURE AU 30 JUIN 2025	COURS DE CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2024	SYMBOLES TSX	DATE D'ÉTABLISSEMENT	DATE DE DÉBUT D'OPÉRATIONS
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	17,94	17,98	DCU	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins IR Actif obligations canadiennes trajectoire zéro émission nette	18,84	18,88	DRCU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	19,08	18,96	DCS	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes échéonnées 1-5 ans	19,11	18,90	DCC	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice obligations corporatives canadiennes	21,20	21,04	DCBC	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes gouvernementales échéonnées 1-5 ans	18,47	18,33	DCG	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes	20,78	19,74	DCP	22 mars 2017	3 avril 2017
FNB Desjardins Indice actions canadiennes	24,95	22,86	DMEC	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins IR Canada trajectoire zéro émission nette	34,87	31,88	DRMC	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	35,66	32,43	DRFC	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice actions américaines	24,50	24,40	DMEU	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins IR États-Unis trajectoire zéro émission nette	45,01	45,04	DRMU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins IR États-Unis multifacteurs trajectoire zéro émission nette	37,58	37,83	DRFU	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins SociéTerre Actions américaines	26,08	26,42	DSAE	5 janvier 2022	28 janvier 2022
FNB Desjardins Indice actions internationales	23,14	20,71	DMEI	22 mars 2024	15 avril 2024
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada trajectoire zéro émission nette	29,47	25,28	DRMD	11 mars 2020	1 ^{er} mai 2020
FNB Desjardins IR Marchés développés ex É.-U. ex Canada multifacteurs trajectoire zéro émission nette	27,24	23,68	DRFD	29 août 2018	27 septembre 2018
FNB Desjardins Indice actions marchés émergents	20,78	s.o.	DMEE	22 mars 2024	27 février 2025
FNB Desjardins IR Marchés émergents trajectoire zéro émission nette	19,81	18,15	DRME	11 mars 2020	12 mars 2021
FNB Desjardins IR Marchés émergents multifacteurs trajectoire zéro émission nette	25,89	23,15	DRFE	29 août 2018	7 mars 2019
FNB Desjardins IR Mondial multifacteurs sans réserves de combustibles fossiles	33,52	31,43	DRFG	29 août 2018	7 mars 2019
FNB Desjardins marchés neutres (auparavant FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres)	22,50	22,66	DANC	22 janvier 2019	24 janvier 2019
FNB Desjardins marchés neutres (auparavant FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres) – couvert en \$ US	21,07	20,90	DANC.U	30 août 2022	14 octobre 2022
FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux (auparavant FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux) – couvert en \$ CA	20,49	20,57	DAMG	30 août 2022	14 octobre 2022
FNB Desjardins rendement absolu marchés boursiers mondiaux (auparavant FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers mondiaux) – couvert en \$ US	20,95	20,84	DAMG.U	30 août 2022	14 octobre 2022

Les principales activités des FNB sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

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 conseil d'administration du gestionnaire le 13 août 2025.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers et les passifs financiers des FNB 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 FNB 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 FNB ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété.

Classement et évaluation

Les FNB 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 FNB 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 FNB. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des FNB au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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 porteurs de parts rachetables, sauf lorsque le cours de clôture des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des autres actifs financiers évalués au coût amorti, les FNB 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 FNB considèrent la probabilité de défaut presque nulle, car ces actifs financiers ont un risque de défaut très faible et les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché.

Étant donné la faible exposition des FNB 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 et comprend peu de subjectivité quant à son établissement. Les FNB 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, le gestionnaire 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 FNB 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 FNB.

Encaisse et couverture déposée sur dérivés

L'encaisse (découvert bancaire) et la couverture déposée sur dérivés (garantie à payer) sont évalués au coût, lequel se rapproche de la juste valeur. Les couvertures déposées sur dérivés incluent les exigences de marge initiale détenues chez les courtiers. Tout déficit ou excédent d'encaisse détenues chez les courtiers par rapport à l'exigence de marge initiale est inclus à l'encaisse (découvert bancaire).

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions et titres indicuels

Les actions et les titres indicuels 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

Les obligations sont évaluées à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Instruments financiers dérivés

Certains FNB ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et des options, 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 FNB.

Contrats de change à terme

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qui 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.

Options

Les options inscrites à la cote d'une Bourse sont évaluées à la juste valeur fondée sur le cours de clôture de la Bourse accréditée sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. Les options non cotées sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

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 du gestionnaire 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 FNB 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 FNB peuvent conclure des opérations de prêt de titres par l'entremise du programme de prêt de titres de State Street Bank and Trust Company, le dépositaire des FNB.

Les titres prêtés 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 FNB reçoivent une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés au jour ouvrable précédent. 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 FNB. Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres ». Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des prêt de titres ».

State Street Bank and Trust Company, à titre de dépositaire des FNB, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres du dépositaire sont partagés entre le FNB et le dépositaire selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB. 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 FNB si et seulement si le FNB 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 FNB 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'insolvenabilité 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 et les ventes à découvert 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'insolvenabilité ou de faillite.

Le tableau présentant l'information sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés à l'état de la situation financière et faisant l'objet d'un accord général de compensation ou d'une entente similaire est présenté dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB, s'il y a lieu.

Autres éléments d'actif et de passif

Le montant à recevoir sur contrats à terme standardisés, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts ou actions rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, l'engagement relatif à des prêt de titres, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions 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 de distribution 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. Les FNB 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 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 présentées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». 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 distinctement à l'état du résultat global. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées séparément 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 souscriptions et les rachats des FNB sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des FNB. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie 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 :

ABRÉVIAISON	DEVISE
AED	Dirham des Émirats arabes unis
AUD	Dollar australien
BRL	Real brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
COP	Peso colombien
CNY	Yuan renminbi chinois
CZK	Couronne tchèque
DKK	Couronne danoise
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong

ABRÉVIAISON	DEVISE
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malaisien
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PHP	Peso philippin
PLN	Zloty polonais
QAR	Riyal Qatari
RUB	Rouble russe
SAR	Riyal saoudien
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
THB	Baht thaïlandais

ABRÉVIAISON	DEVISE
HUF	Forint hongrois
IDR	Rupiah indonésienne
ILS	Shekel israélien
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais

ABRÉVIAISON	DEVISE
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

Ventes à découvert

Le Fonds peut vendre à découvert des titres empruntés en prévision d'une baisse de la juste valeur du titre. Les ventes à découvert peuvent aussi être utilisées dans diverses opérations d'arbitrage. Le FNB subit une perte provenant de la vente à découvert lorsque le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le FNB ferme sa position à découvert en achetant le titre en question. Le FNB réalise un gain lorsque le prix du titre diminue entre ces dates. Les gains et pertes non réalisés découlant des positions à découvert sont présentés à l'état du résultat global au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » et la juste valeur des positions à découvert est présentée à l'état de la situation financière au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat – positions vendeur ». Lorsque la position à découvert est fermée, les gains et les pertes réalisés sont présentés au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque FNB, à l'exception des FNB énumérés ci-dessous, est défini comme des fiducies de fonds commun de placement et leur fin d'année d'imposition est le 15 décembre.

Le FNB est défini comme une fiducie d'investissement à participation unitaire et sa fin d'année d'imposition est le 31 décembre s'il n'atteint pas 150 participants et plus dans une catégorie de parts. Lorsque le FNB atteint 150 participants et plus dans une catégorie de parts, et ce, jusqu'à la date de fin d'année d'imposition, le FNB peut se qualifier à titre de fiducie de fonds commun de placement.

Les FNB sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts rachetables. Les FNB doivent verser aux porteurs de parts rachetables la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les FNB ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les FNB ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les porteurs de parts inscrits à la date de clôture des registres ont droit à des distributions, sous forme de trésorerie ou de parts, conformément à la politique de distribution énoncée dans le prospectus. Les distributions notionnelles (c.-à-d. autres qu'en trésorerie) sont réinvesties en parts additionnelles qui sont immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation après la distribution sera égal au nombre de parts en circulation avant la distribution et que la valeur liquidative par part demeure inchangée. Ces distributions augmentent le prix de base rajusté pour le porteur de parts.

Les FNB sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

Participation dans des entités

Les FNB 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 JVR.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les FNB 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. Chaque FNB 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 ces rendements par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles chaque FNB exerce 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. Le gestionnaire a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciens (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 FNB pour plus d'information sur la participation dans des entités.

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

En avril 2024, le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1, Présentation des états financiers. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire 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 les FNB aux fins de la préparation des états financiers.

Evaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les FNB 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 FNB 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 du gestionnaire.

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, 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 FNB, le gestionnaire doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. Le gestionnaire a déterminé que le modèle économique des FNB 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 attribuable aux porteurs de parts rachetables**Structure des parts rachetables**

Chaque FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de catégories de parts et un nombre illimité de parts de chaque catégorie.

Chaque part de catégorie confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le FNB effectue pour cette catégorie excepté le FNB qui émet des parts couvertes en \$ US, où certains gains sur contrats de change à terme sont seulement attribuables aux parts couvertes en \$ US ou aux parts couvertes en \$ CA des porteurs de parts.

Les parts d'un FNB sont de même catégorie et confèrent les mêmes droits et priviléges, sauf que dans un FNB comptant plus d'une catégorie de parts, chaque catégorie de parts peut être assortie de différentes structures de frais de gestion, de rémunération du courtier ou de distribution. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur, pour les affaires sur lesquelles il a le droit de se prononcer, et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le FNB en ce qui a trait aux catégories de parts et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net de la catégorie de parts après acquittement du passif. Une fraction de part confère à son porteur un droit de vote et un droit de participation proportionnels.

Tous les ordres visant l'achat de parts directement auprès d'un FNB Desjardins doivent être transmis par le courtier désigné ou des participants autorisés. Aucuns frais ne seront payables par un FNB Desjardins au courtier désigné ou à un participant autorisé relativement à l'émission de parts du FNB Desjardins. Pour l'émission de parts, le gestionnaire peut, à son gré, imputer des frais d'administration à un participant autorisé ou à un courtier désigné pour compenser les frais (y compris les frais d'inscription supplémentaires applicables à la TSX) engagés pour l'émission des parts.

Les FNB n'émettent que des parts et des fractions de parts entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la rubrique « Rachats de parts » du prospectus. La déclaration de fiducie ne prévoit aucune restriction sur le transfert de parts.

Les droits et conditions rattachés aux parts de chacun des FNB ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts et aux dispositions de la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des FNB conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 7). Les FNB s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats conformément aux règlements sur les valeurs mobilières.

Classement des parts émises par les FNB

Les parts en circulation des FNB 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 la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Le prix réduit de rachat engendre des flux de trésorerie sur les rachats de parts qui peuvent différer de la valeur liquidative.

En outre, les FNB sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs de parts de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende déclaré. 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 FNB sont classées dans les passifs financiers.

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque catégorie de parts de chaque FNB, la valeur liquidative par part est calculée en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie de parts d'un FNB correspond à la proportion de l'actif de ce FNB attribuable à cette catégorie, déduction faite de la proportion du passif global du FNB attribuable à cette catégorie et du passif spécifique de cette catégorie.

Gestion du risque lié aux parts

Les parts émises et en circulation sont considérées à titre de capital des FNB. Les parts ne sont pas soumises à des exigences spécifiques en termes de capital minimal pour l'achat, l'échange et le rachat de parts, autre que certaines exigences de nombre prescrit de parts minimal. Les porteurs de parts d'un FNB peuvent soumettre au gestionnaire une demande écrite d'échange ou de rachat pour un nombre prescrit de parts minimal (ou un multiple entier de celui-ci). Une demande écrite à cet effet doit être présentée conformément au modèle et doit être reçue à l'endroit prescrit à l'intérieur de la période déterminée par le gestionnaire. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative par parts à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de la remise d'un panier de titres et d'espèces. Un nombre prescrit de parts minimal peut être racheté en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part correspondant à 95 % du cours de clôture des parts au TSX le jour de prise d'effet du rachat (sous réserve d'un prix de rachat maximal par part correspondant à la valeur liquidative par part le jour de prise d'effet du rachat). Le gestionnaire peut percevoir à sa discrétion un montant afin de compenser certains frais d'opérations encourus pour l'émission, l'échange ou le rachat de parts.

Les porteurs de parts n'ont aucun frais à payer au gestionnaire ou à un FNB relativement à la vente de parts au TSX.

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

Chaque FNB Desjardins paiera au gestionnaire des frais de gestion annuels (les « frais de gestion ») correspondant à un pourcentage annuel de sa valeur liquidative, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

Le gestionnaire peut, à son gré, accepter d'imputer des frais de gestion réduits par rapport aux frais de gestion qu'il aurait par ailleurs le droit de recevoir d'un FNB, à l'égard des placements effectués dans le FNB par les porteurs de parts qui détiennent, en moyenne, au cours de toute période déterminée par le gestionnaire de temps à autre (actuellement, un trimestre), des parts ayant une valeur totale déterminée. Une somme correspondant à la différence entre les frais par ailleurs exigibles et les frais réduits du FNB sera distribuée trimestriellement en espèces par le FNB, au gré du gestionnaire, à ces porteurs de parts, à titre de distributions des frais de gestion.

Certains FNB peuvent investir dans d'autres fonds mutuels ou fonds négociés en bourse qui leur permettront de s'exposer aux titres inclus dans leur inventaire du portefeuille ou de celui de l'indice du FNB. Le FNB n'aura à payer aucun frais de gestion ni aucun frais de gestion au rendement qui, de l'avis d'une personne raisonnable, dédoubleraient les frais que le fonds sous-jacent doit payer pour le même service. Pour connaître les FNB autorisés à investir dans des fonds sous-jacents, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

Autres frais

À moins qu'ils ne fassent l'objet d'une renonciation ou qu'ils ne soient remboursés par ailleurs par le gestionnaire, en plus du paiement des frais de gestion, chaque FNB est responsable de l'ensemble des coûts et des frais engagés pour se conformer au Règlement 81-107 (y compris les frais liés à la création et au fonctionnement continu du CEI), des frais et commissions de courtage, des impôts sur le revenu et retenues d'impôt ainsi que de l'ensemble des autres impôts et taxes applicables, y compris la TVH et la TVQ, des coûts engagés pour se conformer aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après l'établissement du FNB, et des frais extraordinaires. Le gestionnaire est responsable de tous les autres coûts et frais des FNB, y compris les honoraires payables au fiduciaire, au dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et des transferts et à l'agent aux fins du régime de même que les honoraires payables à d'autres fournisseurs de services dont le gestionnaire a retenu les services, notamment les fournisseurs des indices.

En juin 2025 et 2024, les frais relatifs au comité d'examen indépendant (CEI) totalisent 35 296 \$ et 43 385 \$.

6. Opérations entre parties liées

Le 1^{er} février 2024, Desjardins Société de placement inc. a remplacé Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. à titre de gestionnaire de fonds d'investissement. Desjardins Société de placement inc. est une société affiliée de Desjardins Gestion internationale d'actifs inc.

Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des FNB. Il leur procure ou fait en sorte qu'on leur procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin pour bien fonctionner. Les FNB versent des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des FNB et payés mensuellement au taux annuel spécifié à la note « Frais de gestion et autres frais » à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB. Les frais de gestion présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des FNB.

Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est le fiduciaire des FNB. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire.

Pour obtenir des renseignements concernant les parties liées de chaque FNB, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

7. Informations sur les instruments financiers

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

Le Gestionnaire est responsable de l'établissement des paramètres d'évaluation de la juste valeur incluse dans les états financiers des FNB, y compris les évaluations de niveau 3. L'administrateur de fonds (du gestionnaire) obtient des prix auprès d'une agence de tarification, puis surveille et analyse ces prix quotidiennement. Le gestionnaire s'assure que des procédures opérationnelles appropriées et une structure de surveillance adéquate soient en place et suivies. Le Gestionnaire établit l'orientation de la politique d'évaluation. Le cas échéant, le gestionnaire examine et approuve les évaluations de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des mesures.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des FNB consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels

Les titres indiciels 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 garantis par le gouvernement fédéral ou provincial 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) 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.

f) 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 FNB se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB. 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 le cours normal de leurs activités, les FNB 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 FNB met l'accent sur les processus et stratégies et vise à optimiser le suivi des performances de chaque FNB et des performances de chacun des indices pertinents.

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 des FNB est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

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 FNB 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 FNB, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur.

L'exposition des FNB 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. Le gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les FNB 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.

Le gestionnaire de portefeuille 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. Les instruments financiers détenus par les FNB 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 FNB 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 FNB 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 FNB.

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 FNB est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transactions sur instruments financiers

Les FNB sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux FNB 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 régies 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 primaires 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 FNB 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 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 la règle suivante :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format Dominion Bond Rating Service (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 FNB 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.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le FNB éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les FNB sont exposés aux rachats quotidiens de parts ou d'actions 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 sur les marchés).

Certains FNB peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance, des titres de capitaux propres et des sociétés en commandite non cotées qui ne sont pas négociées sur un marché actif. En conséquence, certains FNB 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.

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 FNB est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

8. Impôts – Report des pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour connaître les montants des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des FNB.

Desjardins Société de placement inc.

514 286-3499

1 866 666-1280

FNBLInfo@desjardins.com

FNBLDesjardins.com